

NOVEPARGNE

NOVEPARGNE

RAPPORT DE GESTION AU 29 DECEMBRE 2023

NATURE JURIDIQUE : SICAV

CLASSIFICATION : Obligations et autres titres de créances internationaux

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES : Actions « C » : Capitalisation du résultat et des plus-values réalisées
Actions « D » : Distribution du résultat et capitalisation et / ou distribution des plus-values réalisées (report partiel ou total)
Actions « I » : Capitalisation du résultat et des plus-values réalisées

ORIENTATION DES PLACEMENTS :

► **Objectif de gestion :** L'objectif de la SICAV est d'obtenir sur la période de placement recommandée (3 ans), une performance annuelle nette de frais supérieure à celle de l'Euribor 3Mois majoré de 1.5%.

NOVEPARGNE cherchera à investir dans l'ensemble des classes d'actifs obligataires afin de capter les meilleures opportunités des marchés obligataires mondiaux. Le fonds visera à offrir une solution obligataire diversifiée.

► **Indicateur de référence :** La SICAV n'est ni indicielle, ni à référence indicielle mais à titre de comparaison a posteriori, le porteur peut se référer à la performance de l'Euribor 3 Mois + 1.5 % (EUR003M Index).

L'indice Euribor est le taux du marché monétaire européen. Il est égal à la moyenne arithmétique des taux offerts sur le marché bancaire européen pour une échéance déterminée (entre 1 semaine et 12 mois). Il est publié par la Banque centrale européenne à partir de cotations fournies quotidiennement par 64 banques européennes.

► **Stratégie d'investissement :**

La SICAV a recours à quatre types de stratégies :

- une stratégie directionnelle courte ou longue, cherchant à optimiser la performance du portefeuille en fonction des anticipations de taux et d'inflation, fondée sur l'utilisation des obligations à taux fixe, des dérivés et des obligations indexées sur l'inflation, dont le comportement dissymétrique favorise une réduction de la volatilité ;
- une stratégie de courbe des taux, visant à exploiter les variations de l'écart entre les taux à long terme et les taux à court terme, fondée sur l'utilisation des obligations à taux variable obligataire et assimilées ;
- une stratégie visant la recherche de valeur relative sur les différentes classes d'actifs obligataires (taux d'intérêt et crédit) ;

Société d'Investissement à Capital Variable au capital initial de 22 867 352,59€
Siège social : 16, place de la Madeleine – 75008 PARIS - RCS PARIS B 326 834 587

- une stratégie crédit, convertibles en actions ou non, fondée sur l'utilisation d'obligations émises par le secteur privé.

► **Profil de risque :**

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion.

Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

Risque de perte en capital : L'investisseur est averti que le capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être restitué.

Risque discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire appliqué au fonds repose sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que la SICAV ne soit pas investie à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion.

Risque de taux d'intérêt : Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations de taux d'intérêt. Il est mesuré par la sensibilité (comprise entre -3 et 5). En période de hausse des taux d'intérêt, la valeur liquidative pourra baisser de manière sensible.

Risque lié aux obligations convertibles : A mi-chemin entre les obligations et les actions, les obligations convertibles présentent la particularité d'introduire un risque Actions dans un portefeuille obligataire, ainsi qu'une exposition sur la volatilité des Actions. La volatilité des marchés Actions étant supérieure à celle des marchés Obligataires, la détention de ces instruments conduit à une augmentation du risque du portefeuille. Néanmoins, ce risque est atténué, plus ou moins selon les configurations de marché, par la composante obligataire de ces titres.

Risque lié à l'utilisation de titres «High Yield» : La SICAV pourra investir dans la limite de 100% de son actif net dans des obligations considérées comme «High Yield» (c'est-à-dire offrant un rating inférieur à BBB- dans l'échelle de Standard & Poor's ou de Baa3 dans l'échelle de Moody's ou selon l'analyse de la société de gestion) et présentant un risque de crédit élevé. Les titres classés en «High Yield» présentent un risque accru de défaillance, sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes et ne sont pas toujours suffisamment liquides pour être vendus à tout instant au meilleur prix. Ainsi, l'utilisation de titres «High Yield » pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

Risque de crédit relatif aux émetteurs de titres de créance : Il s'agit du risque de baisse des titres émis par un émetteur privé ou public ou de défaut de ces derniers. En fonction du sens des opérations de la SICAV, la baisse (en cas d'achat) ou la hausse (en cas de vente) de la valeur des titres de créance sur lesquels est exposé la SICAV peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié à la surexposition : La SICAV peut avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés) afin de générer de l'effet de levier et ainsi porter l'engagement de la SICAV au-delà de l'actif net. En fonction du sens des opérations de la SICAV, l'effet de la baisse (en cas d'achat d'exposition)) ou de la hausse du sous-jacent du dérivé (en cas de vente d'exposition) peut être amplifié et ainsi accroître la baisse de la valeur liquidative de la SICAV.

Risque lié aux impacts de techniques de gestion : C'est le risque d'amplification des pertes du fait de recours à des instruments financiers à terme tels que les contrats financiers de gré à gré, et/ou les opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres et/ou les contrats futures, et/ou les instruments dérivés.

Risque de contrepartie : Le risque de contrepartie représente le risque de pertes encourues par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie, en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles. Cette défaillance peut faire baisser la valeur liquidative du fonds. Ce risque est présent dans les opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres et des dérivés négociés de gré à gré.

Risque de baisse du taux d'inflation : Ce risque peut peser sur la performance à court terme des obligations indexées sur l'inflation et engendrer une diminution de la valeur nette de la SICAV.

Risque de marché actions : Il s'agit du risque lié à la baisse des actions sous-jacentes des obligations convertibles détenues en portefeuille t/ou au risque lié à l'exposition aux marchés actions par l'intermédiaire d'instruments financiers à terme pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative de la SICAV. Il est limité à 5% de l'actif net de la SICAV.

Risque de change: Il s'agit du risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. En fonction du sens des opérations de la SICAV, la baisse (en cas d'achat) ou la hausse (en cas de vente) d'une devise par rapport à l'euro, pourra entraîner la baisse de la valeur liquidative.

Des risques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (CoCos) au travers de l'investissement dans des OPC : Les CoCos sont des titres hybrides, dont l'objectif est principalement de permettre une recapitalisation de la banque ou société financière émettrice, en cas de crise financière. Ces titres disposent en effet de mécanismes d'absorption des pertes, décrits dans leurs prospectus d'émission, qui s'actionnent en général si le ratio de capital de l'émetteur passe en deçà d'un certain seuil de déclenchement ou « trigger ».

Le trigger est tout d'abord mécanique : il se base généralement sur le ratio comptable CET1 (« Common Equity Tier 1 ») ramené aux actifs pondérés par le risque. Pour pallier le décalage entre les valeurs comptables et la réalité financière, il existe une clause discrétionnaire permettant au superviseur d'actionner le mécanisme d'absorption des pertes, s'il considère que l'établissement émetteur est en situation d'insolvabilité.

Les Cocos sont donc soumises à des risques spécifiques, notamment subordination à des critères de déclenchement précis (ex. dégradation du ratio de fonds propres,), conversion en actions, perte en capital ou non-paiement des intérêts.

L'utilisation des obligations subordonnées et notamment les obligations dites Additional Tier 1 expose le fonds aux risques suivants :

- de déclenchement des clauses contingentes: si un seuil de capital est franchi, ces obligations sont soit échangées contre des actions soit subissent une réduction du capital potentiellement à 0.
- d'annulation du coupon : Les paiements des coupons sur ce type d'instruments sont entièrement discrétionnaires et peuvent être annulés par l'émetteur à tout moment, pour une raison quelconque, et sans contraintes de temps.
- de structure du capital : contrairement à la dette classique et sécurisée, les investisseurs sur ce type d'instruments peuvent subir une perte en capital sans faillite préalable de l'entreprise. De plus, le créancier subordonné sera remboursé après les

- créanciers ordinaires, mais avant les actionnaires
- de l'appel à prorogation : Ces instruments sont émis comme des instruments perpétuels, callable à des niveaux prédéterminés seulement avec l'approbation de l'autorité compétente
- d'évaluation / rendement : Le rendement attractif de ces titres peut être considérée comme une prime de complexité.

Risque en matière de durabilité : Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de la stratégie d'investissement de la SICAV, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1/ une baisse des revenus ; 2/ des coûts plus élevés ; 3/ des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs ; 4/ coût du capital plus élevé ; et 5/ amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptibles d'augmenter à plus long terme.

► **Garantie ou protection :**
Néant

EVENEMENTS SUR L'EXERCICE :

Néant

MANDATAIRES SOCIAUX

Arnaud Cayla

- Directeur Général Adjoint de Cholet Dupont Asset Management S.A
- Administrateur de la SICAV « NOVEPARGNE »
- Administrateur de la SICAV « MADELEINE »
- Administrateur de la SICAV « GT Multi Alternative »
- Administrateur de la SICAV « HOTTINGUER FUND »

Fabrice de Cholet

- Directeur Général Délégué du Groupe Cholet Dupont
- Directeur Général de Cholet Dupont Oudart S.A
- Administrateur de Cholet Dupont Asset Management S.A
- Président Directeur Général de la SICAV « NOVEPARGNE »
- Président de Madeleine Patrimoine SAS
- Administrateur de la SICAV « HOTTINGUER FUNDS »

Pascal Porteu de la Morandière

- Administrateur de la SICAV « NOVEPARGNE »

COMPTE RENDU DE GESTION AU 29 DECEMBRE 2023 :

➤ **ENVIRONNEMENT**

Dans les économies occidentales, le resserrement monétaire initié en 2022 s'est poursuivi cette année. De part et d'autre de l'Atlantique, les taux directeurs ont retrouvé les niveaux atteints à

l'automne 2008. La Fed a relevé le taux des fonds fédéraux de 100 points de base (pdb) entre 5,25% et 5,50% (après +425 pdb en 2022) et la Banque centrale européenne (BCE) a augmenté ses taux directeurs de 200 pdb (après +250 pdb en 2022) portant le taux de dépôt à 4,0%, le taux d'intérêt des opérations principales de refinancement à 4,5% et le taux de la facilité de prêt marginal à 4,75%. En parallèle, l'inflation a nettement reflué y compris pour l'inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie) bien que la hausse des prix dépasse encore les objectifs de politique monétaire. Les prix à la consommation (CPI) ont ralenti à 3,1% sur un an en novembre aux Etats-Unis (contre 6,5% en décembre 2022) et à 2,4% en zone euro (contre 9,2% en décembre 2022). Du côté de l'inflation annuelle sur les prix des biens hors alimentation et énergie, les prix ont reculé à 4,0% en novembre aux Etats-Unis (contre 5,7% en décembre 2022) et à 3,6% en zone euro (contre 5,2% en décembre 2022). Grâce à la décélération plus rapide que prévue de l'inflation de part et d'autre de l'Atlantique, la Fed et la BCE ont adopté un ton plus accommodant à l'issue des réunions des comités de politique monétaire de décembre 2023 en confirmant la fin des hausses de taux ainsi que des baisses de taux pour 2024 aux Etats-Unis (-75 pdb à 4,6%). Toutefois, les officiels de la Réserve fédérale et de la BCE luttent contre des anticipations prématurées et excessives de baisses de taux pour l'année prochaine.

En 2023, l'activité économique mondiale a évolué en ordre dispersé en fonction des gains résultant de la normalisation des conditions de production et des pertes liées aux effets du resserrement monétaire. Aux Etats-Unis, en dépit de taux d'intérêt élevés et de la dissipation de la politique fiscale expansionniste, la croissance de l'activité est solide grâce à la consommation domestique soutenue par le dynamisme de l'emploi et des salaires. Le chômage n'a monté que très légèrement, à 3,7% en novembre 2023 contre 3,4% au plus bas en janvier 2023. La récession anticipée par un grand nombre d'économistes ne s'est pas matérialisée et le secteur financier américain a résisté à une crise bancaire en mars dernier grâce aux outils spécifiques de la Fed (comme le Bank Term Funding Program - BTFP - qui offre des prêts d'un an aux banques contre des actifs 'au pair'). La croissance américaine a été exceptionnelle au troisième trimestre 2023 (+4,9% en rythme annualisé après +2,1% et +2,2% sur les deux premiers trimestres). Elle reste par ailleurs résiliente sur le quatrième trimestre 2023 (+2,3% selon le modèle de prévision GDPNow de la Fed d'Atlanta). En zone euro, le PIB s'est contracté de -0,1% au troisième trimestre 2023 (après +0,1% au deuxième et premier trimestre 2023) avec des évolutions contrastées entre les pays : en Espagne, l'activité est résiliente à +0,3% (après +0,4% et +0,6%), en Italie, l'activité est restée quasi-atone (+0,1% après -0,4% et +0,6%) tandis qu'elle s'est repliée en France (-0,1% après +0,6% et +0,1%) et en Allemagne (-0,1% après +0,1% et +0,0%). En Chine, l'activité a accéléré au troisième trimestre 2023 (+1,3% après +0,5% et +2,3%) portée par la reprise de la consommation des ménages. Toutefois les difficultés dans le secteur de l'immobilier, la perte de confiance des ménages (notamment face au chômage élevé chez les jeunes et le repli des prix immobiliers) et la dette des collectivités locales freinent la croissance du pays avec un PIB attendu à +1,0% au quatrième trimestre 2023 selon les données fournies par Bloomberg. Pour 2024, grâce à la solidité du marché du travail et à la poursuite de la tendance désinflationniste, les investisseurs intègrent un scénario d'atterrissage en douceur ('soft landing') pour l'économie américaine (+1,3% selon les données fournies par Bloomberg) et une croissance modeste et inchangée par rapport à 2023 en zone euro (+0,5%). En Chine, les investisseurs anticipent un tassement de l'activité l'année prochaine (+4,5% après +5,2%) en dépit du soutien monétaire et budgétaire des autorités chinoises pour éviter que la situation se détériore.

Sur les marchés financiers, en 2023, les places boursières se sont bien comportées grâce à des chiffres d'inflation rassurants et la résilience de l'économie américaine. Les indices MSCI World et MSCI Emerging Markets ont gagné +21,8% et +7,0%. Le S&P 500 et le Nasdaq ont bondi de +24,2% et +43,4% avec la surperformance des « Magnificent Seven » (+107%) qui regroupent sept actions

américaines du secteur technologique (Microsoft, Nvidia, Tesla, Meta, Apple, Alphabet et Amazon). L'Eurostoxx 50 et le FTSE 100 ont enregistré des gains respectifs de +19,2% et +3,8%. Cette tendance à l'appétit pour le risque a ainsi pénalisé le dollar. L'indice DXY a reculé de -2,1% sur 2023. Du côté des taux souverains, le taux américain à 10 ans a clôturé sous la barre des 4% au 29 décembre 2023 (à 3,88%) presque exactement là où il a atterri aux finales en 2022. Il a subi une oscillation de 175 pdb sur l'année 2023 (après 275 pdb l'année précédente). En Allemagne, le taux Bund à 10 ans a fini l'année 2023 légèrement au-dessus de 2% soit 55 pdb en dessous du niveau de fin 2022. Il a fluctué d'environ 110 pdb cette année. Sur le marché des matières premières, l'indice Bloomberg Commodity Index (BCOM) a reculé de près de -8% sur 2023. Les prix de l'énergie ont chuté de -22% avec une baisse notable du gaz naturel (-65% selon le sous-indice mesuré par Bloomberg) notamment grâce à la hausse de la production aux Etats-Unis et du niveau élevé de ses exportations ainsi que des conditions météorologiques plus clémentes. En dépit des coupes de production de l'OPEP+, les prix du pétrole brut se sont repliés (-10% le baril de Brent à 77\$ au 29 décembre) dû à l'offre abondante de pétrole en provenance des pays non-membre de l'OPEP+ (dont les Etats-Unis) qui a dépassé la hausse de la demande mondiale. Les prix agricoles se sont repliés de -4% et les prix des métaux à usage industriel de -9% face à une reprise chinoise inégale (la situation du marché de l'immobilier pesant sur l'activité industrielle) tandis que les prix des métaux précieux ont cru de +10% dans un contexte d'incertitude élevé pour l'économie mondiale.

➤ POLITIQUE DE GESTION

Performances annuelles	Novepargne (Part C)	Novepargne (Part D)	Novepargne (Part I)
Fonds	4,45%	4,46%	4,88%
Indice	5,01%	5,01%	5,01%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

En début d'année, portés par un regain d'optimisme quant à une décélération rapide de l'inflation dans la plupart des grandes zones économiques, les taux d'intérêt gouvernementaux ont eu tendance à diminuer sur le mois de janvier.

La situation s'est complètement inversée en février avec une nette remontée des anticipations de resserrement monétaire des principales Banques Centrales. La fin du premier trimestre a été marquée par le retour de la volatilité lié à un évènement retentissant : les premières faillites bancaires aux Etats-Unis depuis la crise de 2008. La situation s'est rapidement stabilisée à la suite de l'intervention des autorités américaines pour empêcher une faillite généralisée.

Les Banques Centrales ont continué jusqu'à l'été leurs cycles de hausse de taux pour lutter contre une inflation toujours trop élevée. A partir du quatrième trimestre, les progrès accomplis sur la désinflation ont permis un assouplissement des conditions financières et une baisse rapide des taux d'intérêts sur les deux derniers mois de l'année, soutenue par un discours plus accommodant des Banques Centrales.

Performance des marchés (30/12/22 au 29/12/2023)

Marché Obligataire : L'indice Bloomberg Euro Aggregate Treasury affiche une performance de +7.13%

Marché du Crédit : L'indice Bloomberg Euro-Aggregate : Corporates: +7.84%

Allocation d'actifs au 29 décembre 2023

- Crédit d'Entreprises Haut Rendement et Subordonnées bancaire : 10%
- Crédit d'Entreprises Investment Grade : 73%
- Obligations Souveraines : 5%
- OPCVM Monétaires et trésorerie : 12%

En termes d'allocation :

La sensibilité obligataire a varié entre 1.4 et 4.6 ans :

- Le resserrement monétaire et la hausse des taux tout au long de l'année nous a conduit à adopter une position plus défensive au regard d'une extrême volatilité sur les taux.
- Nous avons débuté l'année de façon prudente avec notre niveau de sensibilité le plus bas pour le renforcer graduellement jusqu'à atteindre notre niveau haut à la fin de l'été.
- Nous avons favorisé les stratégies de portage sur le Crédit Investment Grade qui a constitué le socle de notre allocation en raison de taux de rendements très attractifs sur l'année.
- En termes de diversification, notre allocation au Crédit Haut Rendement et aux dettes subordonnées bancaires est restée stable à 11% en moyenne sur l'année.

Au 29/12/2023, le fonds réalise une performance positive de +4.45% sur l'année.

Principaux mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres sur la période

Type de transaction	Isin	Nom de l'instrument	Type d'instrument	Quantité	Montant	Devise
Achat	IT0005531295	Etat Italien 0,00 % 31/07/2023	Obligation	4 000,00	-3 989 714,72	EUR
Achat	IT0005541278	Etat Italien 0,00 % 29/09/2023	Obligation	3 800,00	-3 777 398,36	EUR
Achat	FR0127176396	Etat Français 0,00 % 14/06/2023	Obligation	3 000 000,00	-2 982 253,69	EUR
Achat	IT0005523854	Etat Italien BT 0,00 % 14/12/2023	Obligation	3 000,00	-2 976 928,31	EUR
Achat	FR0127176370	Etat Français 0,00 % 19/04/2023	Obligation	2 000 000,00	-1 988 400,99	EUR
Vente	DE0001141869	Etat Allemand 1,300 % 15/10/2027	Obligation	-400 000 000,00	3 846 987,40	EUR
Vente	FR0127034702	BTF 0,00 % 25/01/2023	Obligation	-3 600 000,00	3 599 660,02	EUR
Vente	DE0001102309	Etat Allemand 1.500 % 15/02/2023	Obligation	-200 000 000,00	2 029 857,81	EUR
Vente	US91282CGK18	Etat Usa Infl 1,13 % 15/01/2033	Obligation	-19 837,00	1 737 005,73	EUR
Vente	FR0010609115	La Française Trésorerie ISR - Part I	Fonds	-14,40	1 541 765,52	EUR

INFORMATIONS D'ORDRE REGLEMENTAIRE

La SICAV Novépargne est gérée par délégation par La Française Asset Management.

➤ INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS ET PLACEMENTS COLLECTIFS DU GROUPE

Nous n'avons effectué aucune opération sur les titres des sociétés du Groupe.

Nous vous informons que nous pouvons avoir recours aux OPC du Groupe, tant au niveau des placements monétaires que des placements actions / obligations... en fonction des allocations d'actifs décidées, et, dans le cadre de la gestion courante du solde de trésorerie, des OPC du Groupe ont été utilisés.

Fonds gérés par le Groupe La Française détenus en portefeuille au 29/12/2023 :

ISIN	Nom	Pourcentage investi	Société de gestion
FR0010609115	La Française Trésorerie ISR - Part I	1,50%	La Française Asset Management
FR0013175221	La Française Global Coco - Part I	3,30%	La Française Asset Management
FR00140010S7	La Française Financial Bonds 2027 - Part S EUR	4,59%	La Française Asset Management

➤ TECHNIQUES DE GESTION EFFICACES

A la date d'arrêté, le fonds a eu recours à des techniques de gestion efficaces pour -2860.2 EUR.

➤ Gestion des garanties financières relatives aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré au 29/12/2023

Garantie	Montant	Devise	Contrepartie	Type	Sous-jacent
	0.00				

Les contreparties des opérations de gré à gré seront des contreparties de type établissement bancaire de premier rang domicilié dans des pays membres de l'OCDE.

Des informations complémentaires concernant ces opérations figurent à la rubrique frais et commissions du Prospectus.

➤ METHODE DE MESURE DU RISQUE GLOBAL

Le fonds applique la méthode Engagement.

➤ INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Néant

➤ SELECTION DES INTERMEDIAIRES FINANCIERS

Le choix des contreparties et des entreprises d'investissement, prestataires de services du Groupe LA FRANÇAISE, s'effectue selon un processus d'évaluation précis destiné à assurer à la société un service de qualité. Il s'agit d'un élément clé du processus de décision général qui intègre l'impact de la qualité du service du broker auprès de l'ensemble de nos départements : Gestion, Analyse financière et crédit, Négociation, Middle-Office et Contrôle Interne.

Best Selection

Le Groupe LA FRANÇAISE, conformément à la réglementation en vigueur, a mis en œuvre une politique lui permettant de prendre toutes les mesures raisonnables pour obtenir le meilleur résultat possible pour les OPC sous gestion.

Cette politique sélectionne en fonction de chaque classe d'instruments (actions, produits de taux, dérivés, etc...) les Intermédiaires Financiers auprès desquels les ordres seront transmis pour exécution en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs.

Pour plus de détails, la politique d'exécution des ordres est disponible sur le site Internet de la Société : www.la-francaise.com.

Commissions de courtage partagées

Une convention de partage des commissions de courtage a été mise en place dans le cadre de la gestion.

Rapport relatif aux frais d'intermédiation

Ce rapport est consultable à l'adresse suivante : www.la-francaise.com.

➤ POLITIQUE DE VOTE

Le Groupe LA FRANÇAISE, conformément à la réglementation en vigueur, a mis en œuvre une politique de vote.

Pour plus de détails, la politique de vote est disponible sur le site Internet de la Société : www.la-francaise.com.

➤ COMMISSIONS DE MOUVEMENTS

Néant

➤ RETROCESSION SUR FONDS

L'intégralité des rétrocessions perçues sur les sous-jacents est reversée à la SICAV.

➤ FRAIS DE GESTION VARIABLES

N/A.

➤ CONFLITS D'INTERETS

Dans le cadre de la fourniture de services d'investissement, les entités du Groupe LA FRANCAISE sont potentiellement susceptibles de rencontrer des situations de conflits d'intérêts.

Ces situations, en étant définies comme des situations susceptibles de porter atteinte aux intérêts d'un ou des clients des sociétés du Groupe LA FRANCAISE, sont identifiées et encadrées.

La politique de gestion des conflits d'intérêts est disponible sur le site Internet de la Société : www.la-francaise.com.

➤ CONVENTIONS REGLEMENTEES

Néant

➤ POLITIQUE DE REMUNERATION

La Politique de rémunération des Sociétés de Gestion du Groupe La Française encadre la rémunération de l'ensemble des membres du personnel.

Le Groupe La Française veille au respect d'une politique de rémunération, source de valorisation et de motivation pour ses équipes et s'assure qu'à niveau de poste et de responsabilité équivalent, les rémunérations soient attribuées avec équité.

La Politique est déterminée de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts. Elle promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement et les documents constitutifs des FIA ou OPCVM ou incompatibles avec l'intérêt des clients.

Pour l'année civile 2023, les rémunérations sont réparties ainsi (en €) :

<u>Société</u>	<u>Effectif</u>	<u>Base brute Sécurité Sociale pour la période</u>	<u>Fixe</u>	<u>% fixe</u>	<u>Variable 2023</u>	<u>Nb bénéficiaire variable</u>	<u>% du variable</u>	<u>Total rému. Cadres dirigeant</u>	<u>Total rému. Preneurs de risques</u>
Total LFAM	95	8 975 464,33	7 039 945,66	8115,05%	1 935 518,67	78	21,56%	1 569 819,57	4 043 375,56
Total N2AM	37	3 711 786,21	3 191 286,21	85,98%	520 500,00	25	14,02%	725 696,41	1 277 249,90

La rémunération variable est basée sur une enveloppe globale qui est fonction du Résultat Brut d'Exploitation consolidé du Groupe La Française. Cette enveloppe est répartie de façon discrétionnaire au sein de chaque métier en fonction des objectifs collectifs fixés puis répartie au niveau de chacun des collaborateurs en fonction de la réalisation des objectifs fixés.

La Politique est revue et validée par le Conseil de Surveillance du Groupe assisté par le Comité des rémunérations Groupe et par le Comité des rémunérations des Entités du Groupe.

Par ailleurs, elle a fait l'objet d'une évaluation interne centrale et indépendante dont les résultats s'avèrent satisfaisants.

De plus amples informations quant à la gouvernance et aux principes directeurs de la Politique de rémunération sont disponibles sur le site internet de La Française : www.la-francaise.com.

➤ DISTRIBUTIONS ET INFORMATIONS FISCALES

Eligibilité au quota d'investissement de 25 % - fiscalité des revenus de l'épargne (décret 2005-132 transposant la directive 2003/48/CE)

Ce fonds est investi à plus de 25 % en produits dont les revenus, profits et assimilés proviennent de sommes qualifiées de créances.

Pourcentage titres ou droits éligibles au PEA / PEA PME – Part éligible à l'abattement de 40%

Le fonds a en portefeuille 0,00% de titres ou droits éligibles au PEA/PEA PME.

Indication des données chiffrées relatives aux dividendes versés au cours de la période après déduction des impôts

Il n'y a pas de dividendes versés pour la part D.

Les dividendes versés envisagés sont de 1,82 euros pour la part D.

➤ INFORMATIONS SPECIFIQUES

Mesure des risques

La société de gestion met en œuvre et maintient opérationnelle une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentés qui permettent d'identifier les risques liés à son activité en particulier la société de gestion a mis en œuvre les dispositions et les mesures permettant d'évaluer le risque global des fonds et d'identifier notamment les risques principaux auxquels les fonds sont exposés ou susceptibles d'être exposés.

Recours à l'effet de levier

Au 29 décembre 2023, le levier brut est de 25.90% et le levier en engagement de 25.90%.

Respect des critères ESG

Les critères ESG ne sont pas pris en compte dans le cadre de la gestion du fonds.

La cartographie (non exhaustive) des critères d'investissement ESG des émetteurs est définie sur le site Internet du Groupe www.la-francaise.com

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – règlement SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (Euro)

Le fonds n'a pas eu recours à des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres ou à des TRS au cours de l'exercice.

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS
REGLEMENT SFTR
En devise de comptabilité de l'OPC

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	TRS
--	--------------------	-----------------------	---------------------	----------------------	-----

1. Informations générales
1.1. Montant des titres et matières premières prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés définis comme excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie (en % des actifs nets).

Actifs prêtés	-
Actifs pouvant être prêtés	20 133 695,85
% des actifs pouvant être prêtés	0,00%

1.2. Montant des actifs engagés dans chaque type d'opération de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global exprimés en valeur absolue (dans la monnaie de l'organisme de placement collectif) et en proportion des actifs sous gestion de l'organisme de placement collectif.

Valeur absolue	-			
% des actifs sous gestion	0,00%		0,00%	

2. Données sur la concentration
2.1. Les dix plus gros émetteurs de garanties pour tous les types d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global (ventilation des volumes de garanties et de matières premières reçus par noms d'émetteurs).

			100% des garanties reçues en collatéral cash		

2.2. Les dix principales contreparties pour chaque type d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours).

Dénomination 1					
Montant 1					
Dénomination 2					
Montant 2					
Dénomination 3					
Montant 3					
Dénomination 4					
Montant 4					
Dénomination 5					
Montant 5					
Dénomination 6					
Montant 6					
Dénomination 7					
Montant 7					
Dénomination 8					
Montant 8					
Dénomination 9					
Montant 9					
Dénomination 8					
Montant 8					
Dénomination 9					
Montant 9					
Dénomination 10					
Montant 10					
Dénomination 9					
Montant 9					
Dénomination 10					
Montant 10					
Dénomination 11					
Montant 11					

3. Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes

3.1. Type et qualité des garanties

Type					
Actions					
obligations	-				
OPC					
TCN					
Cash				0,00	
Rating ou littéraire					

3.2. Échéance de la garantie

moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an					
ouvertes			x		

3.3. Monnaie de la garantie

Monnaie 1			EUR		
Monnaie 2					

3.4. Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global

moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an					
ouvertes	-			0,00	

3.5. Pays où sont établies les contreparties

Pays 1					
Pays 2					
Pays X					

3.6. Règlement et compensation

Tri-parties					
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	-			0,00	

4. Données sur la réutilisation des garanties (collatéral)

Maximal autorisé (%)			100%		
Montant effectif (%)			0%		
Revenus sur garanties espèces Eonia			-		

5. Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global

Nombre de dépositaires	1
Dépositaire 1	CACEIS PARIS

6. Conservation des garanties fournies par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global

Comptes séparés (%)	100		100		
Comptes groupés (%)					
Autres comptes (%)			-		

7. Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres et de contrat d'échange sur rendement global

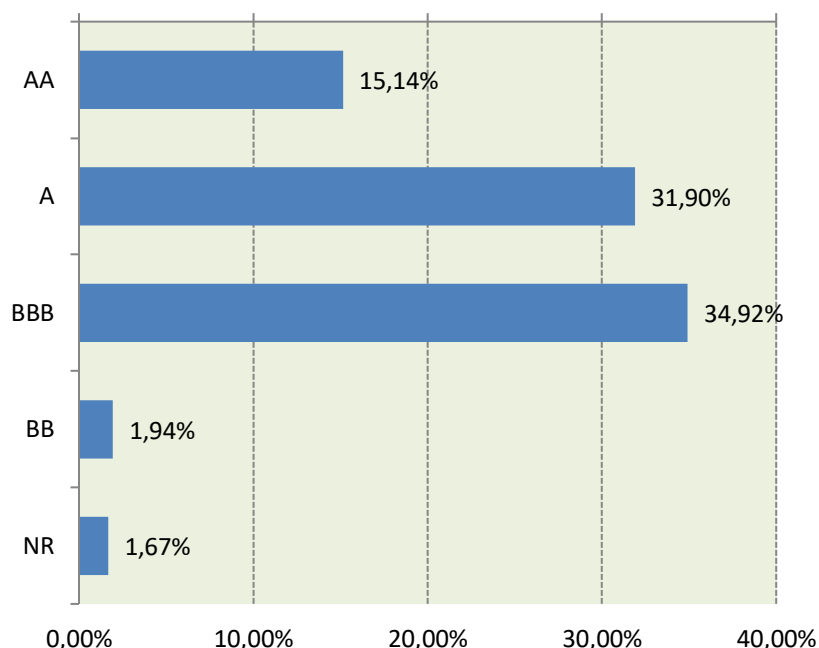
7.1. Revenus

OPC (valeur absolue)			-2 860,20 €		
OPC (% des revenus globaux)	100		100		
Gestionnaire (valeur absolue)			-		
Gestionnaire (% des revenus globaux)			-		
Tiers (valeur absolue)			-		
Tiers (% des revenus globaux)			-		

7.2. Coûts

OPC (valeur absolue)					
OPC (% des revenus globaux)					
Gestionnaire (valeur absolue)			-		
Gestionnaire (% des revenus globaux)			-		
Tiers (valeur absolue)			-		
Tiers (% des revenus globaux)			-		

Répartition par notation émetteur en % de l'actif



➤ REGLEMENTS SFDR ET TAXONOMIE

Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019.

Cet OPCVM n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance.

Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

SICAV NOVEPARGNE

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Exercice clos le 29 décembre 2023

SICAV NOVEPARGNE

16, Place de la Madeleine
75008 PARIS

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Exercice clos le 29 décembre 2023

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisé ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce.

Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Fait à Courbevoie, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique



Signature numérique

de Bertrand

DESPORTES

Date : 2024.04.11

14:28:33 +02'00'

Bertrand DESPORTES



61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

SICAV NOVEPARGNE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Mazars

Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à
directoire et conseil de surveillance

Siège social : 61, rue Henri Regnault - 92400 Courbevoie

Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

SICAV NOVEPARGNE

16, Place de la Madeleine
75008 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

A l'assemblée générale de la SICAV NOVEPARGNE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels d'organisme de placement collectif constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) NOVEPARGNE relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous attestons de l'existence dans la section du rapport de gestion consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

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

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention

comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

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

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la 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 de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Fait à Courbevoie, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique



Signature numérique

de Bertrand

DESPORTES

Date : 2024.04.11

14:27:51 +02'00'

Bertrand DESPORTES

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	22 392 457,66	46 650 767,40
Actions 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
Obligations et valeurs assimilées	18 836 072,71	34 546 286,23
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	18 836 072,71	34 546 286,23
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	1 297 623,14	6 796 424,02
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	1 297 623,14	6 796 424,02
Titres de créances négociables	1 297 623,14	6 796 424,02
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	2 209 462,68	4 712 941,89
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 209 462,68	4 712 941,89
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
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	0,00	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	158 207,36
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	158 207,36
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	49 299,13	436 907,90
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	49 299,13	436 907,90
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	3 397 586,43	4 694 122,40
Opérations de change à terme de devises	3 215 418,93	4 123 049,83
Autres	182 167,50	571 072,57
COMPTES FINANCIERS	1 017 005,39	3 121 998,94
Liquidités	1 017 005,39	3 121 998,94
TOTAL DE L'ACTIF	26 807 049,48	54 466 888,74

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	24 459 263,92	52 027 970,69
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	138,90
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-1 278 558,83	-1 925 578,90
Résultat de l'exercice (a,b)	347 866,90	-329 753,96
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	23 528 571,99	49 772 776,73
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	49 299,13	617 838,79
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	180 930,90
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	180 930,90
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	49 299,13	436 907,89
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	49 299,13	436 907,89
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	3 229 178,36	4 076 273,14
Opérations de change à terme de devises	3 209 752,25	4 043 743,87
Autres	19 426,11	32 529,27
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,08
Concours bancaires courants	0,00	0,08
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	26 807 049,48	54 466 888,74

(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		
XEUR FBTP BTP 0323	0,00	1 851 640,00
EURO BOBL 0323	0,00	5 324 500,00
FGBL BUND 10A 0323	0,00	2 126 880,00
EURO BOBL 0324	3 459 120,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
MSE CANADA 10 0323	0,00	1 271 221,60
US 10YR NOTE 0323	0,00	1 683 532,44
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

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	27 488,48	3 329,17
Produits sur actions et valeurs assimilées	334,74	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	796 131,02	897 645,46
Produits sur titres de créances	32 122,81	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	366,25	106,00
Produits sur instruments financiers à terme	110 068,53	24 050,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	966 511,83	925 130,63
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	4 471,57	2 226,15
Charges sur instruments financiers à terme	41 047,77	832 086,88
Charges sur dettes financières	1 280,86	9 929,37
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	46 800,20	844 242,40
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	919 711,63	80 888,23
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	312 677,65	405 124,56
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	607 033,98	-324 236,33
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-259 167,08	-5 517,63
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	347 866,90	-329 753,96

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.

Les entrées et cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

L'option retenue pour la comptabilisation du revenu est celle du revenu encaissé.

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

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous :

- Les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger, sont évaluées au prix du marché. L'évaluation au prix du marché de référence est effectuée selon les modalités arrêtées par la Société de gestion. Les valeurs mobilières apportées à la SICAV ou détenues par lui, sont évaluées au dernier cours de Bourse.

Les différences entre les cours de Bourse utilisés lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières constituant le portefeuille, sont enregistrées dans un compte "Différences d'estimation".

Toutefois :

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées sur la base d'une moyenne de cours de clôture communiqués par des fournisseurs de données ou sur la base des cours contribués quand ceux-ci sont plus représentatifs de la valeur de marché.

Exceptionnellement, les obligations et valeurs assimilées peuvent être valorisées sur la base d'une moyenne de cours contribués récupérés quotidiennement auprès des teneurs de marchés et converties si nécessaire en euro suivant le taux WMR de la devise au jour de l'évaluation.

Les Titres de Créances Négociables et assimilés 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 swapés : valorisés selon la courbe OIS (Overnight Indexed Swaps)
- les TCN d'une durée de vie supérieure à trois mois (OPCVM monétaires) : valorisés selon la courbe OIS (Overnight Indexed Swaps)
- 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 les Spécialistes en Valeurs du Trésor.

. Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées sur la base du dernier prix de rachat connu.

- Les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la Société de gestion à leur valeur probable de négociation. Ils sont évalués en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

- Les liquidités, dépôts et instruments financiers détenus en portefeuille et libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité de la SICAV sur la base des taux de change au jour de l'évaluation.

- Les valeurs mobilières qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évaluées en conformité avec la réglementation en vigueur, les modalités d'application étant arrêtées par la Société de gestion.

Les titres reçus en pension sont inscrits en portefeuille acheteur dans la rubrique "Créances représentatives des titres reçus en pensions" pour leurs montants prévus dans les contrats, majorés des intérêts à recevoir. Les titres donnés en pension inscrits en portefeuille acheteur sont valorisés au cours de Bourse. Les intérêts à recevoir et à payer pour les opérations de pension, sont calculés au prorata temporis. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur, à la valeur fixée au contrat, majorée des intérêts à payer. Au dénouement, les intérêts encaissés et décaissés sont comptabilisés en revenus de créances.

Les titres prêtés sont valorisés au prix du marché. L'indemnité encaissée y afférent est enregistrée en revenus de créances. Les intérêts courus sont inclus dans la valeur boursière des titres prêtés.

- Les opérations portant sur des instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociées sur des marchés organisés français ou étrangers sont valorisées à la valeur de marché selon les modalités arrêtées par la Société de gestion. Les contrats sur marchés à terme sont valorisés au cours de compensation.

- Les opérations à terme, fermes ou conditionnelles ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré, autorisés par la réglementation applicable aux OPCVM, sont valorisées à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de gestion. Les contrats d'échanges de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché, en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêt), aux taux d'intérêt et/ou de devises de marché.

Ce prix est corrigé du risque de signature.

Frais de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à la SICAV, à l'exception des frais de transactions (gestion, CAC, dépositaire, distribution, avocats...). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, 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 gestion et frais de gestion externes à la société de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que la SICAV a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à la SICAV ;
- des commissions de mouvements facturées à la SICAV ;
- des frais liés aux opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais facturés à la SICAV	Assiette	Taux maximum
Frais de gestion financière et Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net*	Actions C et D : 1,196% TTC l'an maximum Actions I : 0,60 % TTC l'an maximum
Commissions de mouvement :	Prélèvement sur chaque transaction	Montant forfaitaire de 1 euro par contrat (futures/options) + commission proportionnelle de 0 à 0.12% TTC selon les instruments (titres, change...).
Commission de surperformance	Néant	Montant forfaitaire de 0 à 113 euros TTC selon la place Néant

* Déduction faite des parts de Fonds Commun ou des actions de Sicav en portefeuille.
Les frais de gestion sont directement imputés au compte de résultat de la SICAV.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action NOVEPARGNE C	Capitalisation	Capitalisation
Action NOVEPARGNE D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action NOVEPARGNE 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	49 772 776,73	63 209 397,70
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 476 576,82	7 718 072,51
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-29 859 567,64	-15 762 757,35
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	556 115,06	166 281,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 845 676,50	-4 002 382,95
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 051 822,87	3 836 698,78
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 097 151,25	-2 848 134,46
Frais de transactions	-2 752,72	-13 667,68
Différences de change	-112 238,77	536 793,17
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	3 181 626,39	-2 749 092,92
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	674 674,63	-2 506 951,76
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	2 506 951,76	-242 141,16
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-199 992,98	30 564,01
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	49 299,13	249 292,11
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-249 292,11	-218 728,10
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	-24 759,67
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	607 033,98	-324 236,33
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	23 528 571,99	49 772 776,73

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 742 656,06	7,41
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	17 093 416,65	72,65
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	18 836 072,71	80,06
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	1 297 623,14	5,52
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	1 297 623,14	5,52
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Taux	3 459 120,00	14,70
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	3 459 120,00	14,70
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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	17 093 416,65	72,65	492 887,18	2,09	1 249 768,88	5,31	0,00	0,00
Titres de créances	1 297 623,14	5,52	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	1 017 005,39	4,32
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	3 459 120,00	14,70	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

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	301 433,07	1,28	404 174,78	1,72	4 870 148,85	20,70	7 140 737,11	30,35	6 119 578,90	26,01
Titres de créances	1 297 623,14	5,52	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	1 017 005,39	4,32	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	3 459 120,00	14,70	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 410 254,82	5,99	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	907 794,54	3,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	49 852,70	0,21	190,81	0,00	0,43	0,00	0,11	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	2 299 370,84	9,77	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	904 850,30
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	2 310 568,63
	Dépôts de garantie en espèces	45 986,10
	Coupons et dividendes en espèces	2 944,24
	Collatéraux	133 237,16
TOTAL DES CRÉANCES		3 397 586,43
DETTES		
	Vente à terme de devise	2 299 370,84
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	910 381,41
	Frais de gestion fixe	14 904,35
	Collatéraux	4 521,76
TOTAL DES DETTES		3 229 178,36
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		168 408,07

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action NOVEPARGNE C		
Actions souscrites durant l'exercice	6 124,000	1 119 706,14
Actions rachetées durant l'exercice	-112 699,234	-20 448 141,63
Solde net des souscriptions/rachats	-106 575,234	-19 328 435,49
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	110 630,398	
Action NOVEPARGNE D		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-5 117,256	-614 727,65
Solde net des souscriptions/rachats	-5 117,256	-614 727,65
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 164,071	
Action NOVEPARGNE I		
Actions souscrites durant l'exercice	3,800	1 356 870,68
Actions rachetées durant l'exercice	-24,801	-8 796 698,36
Solde net des souscriptions/rachats	-21,001	-7 439 827,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2,445	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action NOVEPARGNE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action NOVEPARGNE D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action NOVEPARGNE 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
Action NOVEPARGNE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	270 515,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,83
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action NOVEPARGNE D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	16 477,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,82
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action NOVEPARGNE I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 685,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,42
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	138,90
Résultat	347 866,90	-329 753,96
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	347 866,90	-329 615,06

	29/12/2023	30/12/2022
Action NOVEPARGNE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	305 077,23	-286 962,93
Total	305 077,23	-286 962,93

	29/12/2023	30/12/2022
Action NOVEPARGNE D		
Affectation		
Distribution	25 778,61	0,00
Report à nouveau de l'exercice	114,78	0,00
Capitalisation	0,00	-16 743,24
Total	25 893,39	-16 743,24
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	14 164,071	19 281,327
Distribution unitaire	1,82	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action NOVEPARGNE I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	16 896,28	-25 908,89
Total	16 896,28	-25 908,89

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	-1 278 558,83	-1 925 578,90
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 278 558,83	-1 925 578,90

	29/12/2023	30/12/2022
Action NOVEPARGNE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 133 606,99	-1 517 183,16
Total	-1 133 606,99	-1 517 183,16

	29/12/2023	30/12/2022
Action NOVEPARGNE D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-95 920,38	-89 179,64
Total	-95 920,38	-89 179,64

	29/12/2023	30/12/2022
Action NOVEPARGNE I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-49 031,46	-319 216,10
Total	-49 031,46	-319 216,10

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	76 557 466,44	67 374 154,24	63 209 397,70	49 772 776,73	23 528 571,99
Action NOVEPARGNE C en EUR					
Actif net	58 563 373,65	56 602 640,02	50 966 218,72	39 206 464,14	20 859 169,38
Nombre de titres	300 108,516	283 044,109	256 925,871	217 205,632	110 630,398
Valeur liquidative unitaire	195,14	199,97	198,36	180,50	188,54
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07	-0,15	-0,49	-6,98	-10,24
Capitalisation unitaire sur résultat	0,38	0,48	1,98	-1,32	2,75
Action NOVEPARGNE D en EUR					
Actif net	2 124 851,47	2 298 407,22	2 231 585,80	2 300 586,59	1 765 329,19
Nombre de titres	16 222,797	17 159,122	16 837,327	19 281,327	14 164,071
Valeur liquidative unitaire	130,97	133,94	132,53	119,31	124,63
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,04	-0,10	-0,32	-4,62	-6,77
Distribution unitaire sur résultat	0,26	0,33	1,32	0,00	1,82
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	-0,86	0,00
Action NOVEPARGNE I en EUR					
Actif net	15 869 241,32	8 473 107,00	10 011 593,18	8 265 726,00	904 073,42
Nombre de titres	42,150	21,871	25,946	23,446	2,445
Valeur liquidative unitaire	376 494,45	387 412,87	385 862,68	352 543,12	369 764,17
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	166,75	-287,53	-964,54	-13 614,94	-20 053,76
Capitalisation unitaire sur résultat	2 298,44	2 465,04	5 419,56	-1 105,04	6 910,54

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 5.125% 18-01-30	EUR	200 000	219 520,77	0,93
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	100 000	106 615,93	0,46
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 6.25% 18-11-24	EUR	200 000	202 262,04	0,86
TOTAL ALLEMAGNE			528 398,74	2,25
AUSTRALIE				
MACQUARIE GROUP SOFFRAT+0.71% 14-10-25	USD	200 000	182 175,99	0,77
TOTAL AUSTRALIE			182 175,99	0,77
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.75% 26-01-27	EUR	100 000	105 547,18	0,45
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% 15-09-28	EUR	200 000	212 557,67	0,90
TOTAL AUTRICHE			318 104,85	1,35
BELGIQUE				
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	200 000	205 894,19	0,88
TOTAL BELGIQUE			205 894,19	0,88
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO SOFFRAT+0.545% 02-03-26	USD	200 000	180 432,70	0,77
TOTAL CANADA			180 432,70	0,77
DANEMARK				
JYSKE BANK DNK 5.5% 16-11-27	EUR	200 000	211 435,62	0,90
NYKREDIT 0.75% 20-01-27 EMTN	EUR	200 000	185 685,14	0,79
TOTAL DANEMARK			397 120,76	1,69
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	200 000	210 861,43	0,90
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	100 000	106 025,65	0,46
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	200 000	216 286,15	0,92
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28	EUR	200 000	179 488,85	0,76
BANKIA 0.75% 09-07-26	EUR	100 000	94 393,25	0,40
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	100 000	94 639,94	0,40
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	200 000	217 653,58	0,92
KUTXABANK 0.5% 14-10-27	EUR	100 000	91 343,16	0,39
UNICAJA BAN 7.25% 15-11-27	EUR	100 000	107 017,13	0,45
TOTAL ESPAGNE			1 317 709,14	5,60
ETATS-UNIS				
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	100 000	87 869,19	0,38
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	131 000	132 312,85	0,56
BK AMERICA 3.648% 31-03-29	EUR	100 000	103 567,39	0,44
BOOKING 0.5% 08-03-28	EUR	100 000	91 253,20	0,39
BOOKING 4.0% 15-11-26	EUR	100 000	103 368,52	0,44
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	200 000	208 079,44	0,88
CITIGROUP 1.25% 06-07-26 EMTN	EUR	200 000	193 847,34	0,83
DEUTSCHE BK NEW YORK SOFFRAT+1.219% 16-11-27	USD	150 000	133 494,63	0,57
GENERAL MOTORS FINANCIAL AUTRE R+1.04% 26-02-27	USD	200 000	179 642,95	0,77
GOLD SACH GR 0.25% 26-01-28	EUR	100 000	88 932,25	0,38
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	100 000	104 135,33	0,44

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JP MORGAN CHASE AND CO 1.638% 18-05-28	EUR	200 000	191 176,69	0,81
MMS USA FINANCING 0.625% 13-06-25	EUR	100 000	96 251,36	0,41
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.342% 23-10-26	EUR	200 000	192 585,00	0,81
VERIZON COM 3.25% 02/26	EUR	200 000	207 047,63	0,88
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 6.412% 15-03-26	USD	200 000	184 715,70	0,78
TOTAL ETATS-UNIS			2 298 279,47	9,77
FINLANDE				
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	230 000	238 238,96	1,01
TOTAL FINLANDE			238 238,96	1,01
FRANCE				
ALD 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	200 000	212 874,68	0,90
ARKEMA 3.5% 23-01-31 EMTN	EUR	100 000	103 632,72	0,44
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.625% 02-12-24	EUR	200 000	201 912,74	0,85
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.0% 26-01-33	EUR	200 000	213 246,89	0,90
BNP PAR 4.375% 13-01-29 EMTN	EUR	200 000	215 816,27	0,92
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	100 000	106 623,14	0,46
BPCE 0.5% 15-09-27 EMTN	EUR	100 000	92 477,77	0,39
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	200 000	211 174,84	0,90
BQ POSTALE 4.375% 17-01-30	EUR	200 000	215 178,38	0,92
BUREAU VERITAS 1.875% 06-01-25	EUR	200 000	199 462,18	0,85
CA 1.0% 22-04-26 EMTN	EUR	100 000	97 205,95	0,41
CA 4.25% 11-07-29	EUR	200 000	210 695,43	0,90
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.5% 18-01-29	EUR	200 000	211 216,33	0,90
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	100 000	103 381,52	0,43
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	EUR	1 150 000	1 109 762,82	4,72
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	200 000	220 334,82	0,94
LEGRAND 3.5% 29-05-29	EUR	200 000	211 042,52	0,89
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	229 000	239 385,77	1,02
SEB 1.375% 16-06-25	EUR	200 000	193 944,25	0,83
SG 4.125% 02-06-27	EUR	100 000	105 050,16	0,44
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	200 000	204 092,27	0,86
SOCIETE DES AUTOROUTES DU SUD DE LA FRAN 3.25% 19-01-33	EUR	100 000	103 881,03	0,45
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	100 000	100 554,07	0,43
TOTAL FRANCE			4 882 946,55	20,75
IRLANDE				
AERCAP IRELAND CAP LTDA 6.5% 15-07-25	USD	200 000	189 016,13	0,80
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	200 000	225 391,70	0,96
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	207 000	221 396,15	0,95
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-27	EUR	200 000	209 408,99	0,89
FCA BANK E3R+1.6% 24-03-24	EUR	200 000	200 744,51	0,85
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 30-06-29	EUR	250 000	276 666,01	1,18
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	162 000	170 376,52	0,72
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	200 000	199 895,33	0,84
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.25% 02-03-29	EUR	100 000	104 098,59	0,44
TOTAL IRLANDE			1 796 993,93	7,63
ITALIE				
AMCO AM COMPANY 4.375% 27-03-26	EUR	100 000	104 779,40	0,45
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	150 000	162 230,05	0,69

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 0.375% 25-03-28	EUR	100 000	89 340,48	0,38
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	200 000	210 704,80	0,89
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	150 000	160 210,80	0,68
TOTAL ITALIE			727 265,53	3,09
LUXEMBOURG				
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.5% 23-11-26	EUR	100 000	102 712,60	0,44
TOTAL LUXEMBOURG			102 712,60	0,44
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	200 000	209 450,03	0,89
ACHMEA BV 3.625% 29-11-25	EUR	108 000	108 867,41	0,47
BMW FIN 1.5% 06-02-29 EMTN	EUR	100 000	95 052,27	0,40
COCA COLA HBC FINANCE BV 1.0% 14-05-27	EUR	100 000	94 475,84	0,40
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.233% 25-04-29	EUR	200 000	211 871,18	0,91
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	200 000	190 432,25	0,81
ING GROEP NV 4.875% 14-11-27	EUR	200 000	208 938,97	0,89
ING GROEP NV SOFFRAT+1.01% 01-04-27	USD	200 000	178 959,85	0,76
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.5% 04-04-28	EUR	250 000	261 984,30	1,11
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.375% 07-03-24	EUR	100 000	100 688,56	0,43
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.4% 13-04-25	EUR	100 000	102 352,75	0,44
NATLENEDERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	EUR	200 000	177 001,15	0,75
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV 0.5% 22-05-26	EUR	100 000	93 648,24	0,40
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	150 000	163 963,95	0,69
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% 29-03-26	EUR	200 000	207 561,96	0,88
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.25% 15-02-28	EUR	200 000	214 282,63	0,91
TOTAL PAYS-BAS			2 619 531,34	11,14
POLOGNE				
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	100 000	106 515,08	0,45
TOTAL POLOGNE			106 515,08	0,45
PORTUGAL				
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	100 000	104 237,30	0,44
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	100 000	104 791,18	0,45
CAIXA GEN 0.375% 21-09-27 EMTN	EUR	200 000	185 284,11	0,78
TOTAL PORTUGAL			394 312,59	1,67
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	100 000	105 260,96	0,45
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			105 260,96	0,45
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN	EUR	100 000	102 296,08	0,44
BARCLAYS E3R+1.0% 12-05-26	EUR	300 000	302 812,48	1,28
LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 11-01-29	EUR	200 000	216 816,74	0,92
NATWEST GROUP 4.067% 06-09-28	EUR	200 000	206 582,66	0,88
STANDARD CHARTERED SOFFRAT+2.03% 08-02-28	USD	200 000	181 816,87	0,77
VIRGIN MONEY UK 4.625% 29-10-28	EUR	100 000	100 796,52	0,43
VODAFONE GROUP 1.625% 24-11-30	EUR	100 000	91 095,60	0,39
TOTAL ROYAUME-UNI			1 202 216,95	5,11
SUEDE				
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	100 000	103 591,33	0,44
SWEDBANK AB 4.25% 11-07-28	EUR	200 000	209 815,43	0,89

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	200 000	206 242,66	0,88
VOLVO TREASURY AB 2.0% 19-08-27	EUR	100 000	97 408,63	0,42
VOLVO TREASURY AB 3.625% 25-05-27	EUR	162 000	168 500,53	0,71
TOTAL SUEDE			785 558,58	3,34
SUISSE				
CRED SUIS SA GROUP AG 7.75% 01-03-29	EUR	200 000	243 827,72	1,04
CRED SUIS SA GROUP AG E3R+1.0% 16-01-26	EUR	200 000	202 576,08	0,85
TOTAL SUISSE			446 403,80	1,89
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			18 836 072,71	80,05
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			18 836 072,71	80,05
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
FRENCH REPUBLIC ZCP 17-01-24	EUR	1 300 000	1 297 623,14	5,52
TOTAL FRANCE			1 297 623,14	5,52
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			1 297 623,14	5,52
TOTAL Titres de créances			1 297 623,14	5,52
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LA FRANCAISE FINANCIAL FONDS 2027 S EUR SI.3D	EUR	1 000	1 078 970,00	4,59
LA FRANCAISE GLOBAL COCO PART S	EUR	599,30592	776 478,73	3,30
LA FRANCAISE TRESORERIE I	EUR	3,2	354 013,95	1,50
TOTAL FRANCE			2 209 462,68	9,39
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			2 209 462,68	9,39
TOTAL Organismes de placement collectif			2 209 462,68	9,39
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0324	EUR	29	49 299,13	0,21
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			49 299,13	0,21
TOTAL Engagements à terme fermes			49 299,13	0,21
TOTAL Instruments financier à terme			49 299,13	0,21
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-49 299,13	-49 299,13	-0,21
TOTAL Appel de marge			-49 299,13	-0,21
Créances			3 397 586,43	14,44
Dettes			-3 229 178,36	-13,72
Comptes financiers			1 017 005,39	4,32
Actif net			23 528 571,99	100,00

Action NOVEPARGNE D	EUR	14 164,071	124,63
Action NOVEPARGNE I	EUR	2,445	369 764,17
Action NOVEPARGNE C	EUR	110 630,398	188,54

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action NOVEPARGNE D

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	25 778,61	EUR	1,82	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	25 778,61	EUR	1,82	EUR