

FCP de droit français

**EIFFEL CREDIT
OPPORTUNITIES UCITS**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2023

**Société de gestion : Eiffel Investment Group
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux comptes : Pricewaterhousecoopers Audit**

Eiffel Investment Group - 22, rue de Marignan - 75008 - Paris

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	14 278 093,24
b) Avoirs bancaires	882 731,18
c) Autres actifs détenus par l'OPC	4 395 753,63
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	19 556 578,05
e) Passif	-4 755 732,29
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	14 800 845,76

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
EIFFEL CREDIT OPPORTUNITIES UCITS I EUR en EUR	C	4 292 581,80	466,000	9 211,54
EIFFEL CREDIT OPPORTUNITIES UCITS I USD en USD	C	480 169,02	50,000	9 603,38
EIFFEL CREDIT OPPORTUNITIES UCITS SI CHF en CHF	C	2 650 077,21	291,300	9 097,41
EIFFEL CREDIT OPPORTUNITIES UCITS SI EUR en EUR	C	7 217 464,84	780,512	9 247,09
EIFFEL CREDIT OPPORTUNITIES UCITS SI USD en USD	C	153 670,22	15,902	9 663,57

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p>	80,12	60,64
<p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p>	16,34	12,37
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>		

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

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	13 530 428,55	91,42	69,19
Dollar Us	USD	392 294,22	2,65	2,01
Livre Sterling	GBP	355 370,47	2,40	1,82
TOTAL		14 278 093,24	96,47	73,01

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	18,24	13,80
LUXEMBOURG	16,30	12,34
ESPAGNE	10,07	7,62
PAYS-BAS	9,38	7,10
ITALIE	7,93	6,00
SUEDE	6,19	4,68
ROYAUME-UNI	6,02	4,56
GUERNESEY	5,85	4,42
ALLEMAGNE	4,15	3,14
ETATS-UNIS	3,35	2,54
ROUMANIE	2,40	1,82
REPUBLIQUE TCHEQUE	2,36	1,79
AUTRICHE	2,08	1,58
MEXIQUE	1,13	0,85
BELGIQUE	1,01	0,77
TOTAL	96,47	73,01

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

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

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL		

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

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

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	5 696 923,01	9 708 273,36
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	471 794,10	1 743 389,85
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

INFORMATIONS DIVERSES

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

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

Eiffel Investment Group - 22, rue de Marignan - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2023
<p>Part EIFFEL CREDIT OPPORTUNITIES UCITS I EUR</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part EIFFEL CREDIT OPPORTUNITIES UCITS I USD</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part EIFFEL CREDIT OPPORTUNITIES UCITS SI CHF</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part EIFFEL CREDIT OPPORTUNITIES UCITS SI EUR</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part EIFFEL CREDIT OPPORTUNITIES UCITS SI USD</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

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

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 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				
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	200 000	157 160,38	1,06
IHO VERWALTUNGS AUTRE V+0.0% 15-05-28	EUR	150 000	158 161,62	1,07
PRESTIGEBID E3R+6.0% 15-07-27	EUR	150 000	154 366,30	1,04
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	180 000	144 306,29	0,98
TOTAL ALLEMAGNE			613 994,59	4,15
AUTRICHE				
AUSTRIAMICROSYSTEMS AG ZCP 05-03-25	EUR	400 000	308 386,00	2,08
TOTAL AUTRICHE			308 386,00	2,08
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	200 000	149 954,66	1,02
TOTAL BELGIQUE			149 954,66	1,02
ESPAGNE				
BANCO SANTANDER SA 1.0% PERP	EUR	394 000	356 493,55	2,41
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	277 000	271 737,46	1,83
GRIFOLS 3.2% 01-05-25	EUR	311 000	305 143,70	2,06
LORCA TELECOM BONDSCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	280 000	259 346,27	1,75
VIA CELERE DERROLLOS INMOBILIARIOS 5.25% 01-04-26	EUR	316 000	298 381,16	2,02
TOTAL ESPAGNE			1 491 102,14	10,07
ETATS-UNIS				
ENCORE CAPITAL GROUP E3R+4.25% 15-01-28	EUR	271 000	266 930,72	1,80
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	229 000	229 000,00	1,55
TOTAL ETATS-UNIS			495 930,72	3,35
FRANCE				
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	200 000	163 005,45	1,10
EDF 2.875% PERP	EUR	400 000	345 478,02	2,34
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	171 000	144 845,12	0,98
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	269 000	260 622,56	1,76
ILIAD HOLDING SAS 6.5% 15-10-26	USD	237 000	209 817,13	1,42
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	155 000	142 313,51	0,96
LA POSTE 3.125% PERP	EUR	100 000	94 249,37	0,63
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	183 000	161 583,36	1,09
SG 7.375% PERP	USD	200 000	182 477,09	1,24
TOTAL FRANCE			1 704 391,61	11,52
GUERNESEY				
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	1 000 000	865 261,58	5,84
TOTAL GUERNESEY			865 261,58	5,84

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	242 000	266 049,96	1,80
INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA 6.5% 15-11-25	EUR	340 000	333 142,20	2,25
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	130 000	127 014,55	0,86
KEPLER E3R+5.75% 15-05-29	EUR	151 000	150 662,07	1,02
LEATHER 2 E3R+4.5% 30-09-28	EUR	146 000	138 850,38	0,93
SHIBA BID 4.5% 31-10-28	EUR	177 000	158 148,62	1,07
TOTAL ITALIE			1 173 867,78	7,93
LUXEMBOURG				
AEDAS HOMES OPCO SLU 4.0% 15-08-26	EUR	256 000	240 112,64	1,62
ALTICE FIN 4.75% 15-01-28	EUR	409 000	282 934,27	1,91
ALTICE FRANCE 4.0% 15-02-28	EUR	372 000	188 633,76	1,27
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	269 000	160 502,89	1,09
BK LC LUX FINCOI SARL 5.25% 30-04-29	EUR	460 000	438 071,80	2,96
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	310 000	135 020,48	0,92
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625% 15-10-26	EUR	270 000	231 753,26	1,56
HERENS MIDCO SARL 5.25% 15-05-29	EUR	345 000	204 665,21	1,38
LOARRE INVESTMENTS SARL 6.5% 15-05-29	EUR	352 000	337 682,40	2,28
MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	205 000	193 372,31	1,31
TOTAL LUXEMBOURG			2 412 749,02	16,30
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	200 000	166 900,42	1,13
TOTAL MEXIQUE			166 900,42	1,13
PAYS-BAS				
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	127 000	113 650,55	0,77
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	124 000	127 168,04	0,86
SUMMER BIDCO BV 9.0% 15-11-25	EUR	301 000	321 031,48	2,17
VILLA DUTCH BIDCO BV 9.0% 03-11-29	EUR	306 000	310 930,72	2,10
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	300 000	282 729,95	1,91
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	271 000	233 109,68	1,57
TOTAL PAYS-BAS			1 388 620,42	9,38
REPUBLIQUE TCHEQUE				
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	366 000	350 015,41	2,37
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			350 015,41	2,37
ROUMANIE				
RCS RDS 2.5% 05-02-25	EUR	100 000	96 599,94	0,65
RCS RDS SA 3.25% 05-02-28	EUR	300 000	258 655,58	1,75
TOTAL ROUMANIE			355 255,52	2,40

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUME-UNI				
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	159 000	163 945,08	1,11
BARCLAYS BK E3R+0.71% PERP	EUR	240 000	214 856,40	1,45
CASTLE UK FIN E3R+5.25% 15-05-28	EUR	176 000	156 807,09	1,06
COVENTRY BLDG 6.875% PERP	GBP	200 000	221 498,66	1,50
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07-04-26	GBP	125 000	133 871,81	0,90
TOTAL ROYAUME-UNI			890 979,04	6,02
SUEDE				
APOLLO SWEDISH BIDCO AB E3R+5.0% 05-07-29	EUR	100 000	97 065,00	0,66
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	170 000	148 665,06	1,01
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.0% 12-08-27	EUR	165 000	108 975,39	0,74
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.125% 04-09-26	EUR	147 000	104 739,82	0,70
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.625% PERP	EUR	499 000	103 794,94	0,70
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	325 000	352 891,77	2,38
TOTAL SUEDE			916 131,98	6,19
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			13 283 540,89	89,75
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			13 283 540,89	89,75
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
FRANCE TREASURY BILL ZCP 300823	EUR	1 000 000	994 552,35	6,72
TOTAL FRANCE			994 552,35	6,72
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			994 552,35	6,72
TOTAL Titres de créances			994 552,35	6,72
Créances			4 395 753,63	29,70
Dettes			-4 755 673,57	-32,13
Comptes financiers			882 672,46	5,96
Actif net			14 800 845,76	100,00

BILAN AU 30/06/2023 en EUR

ACTIF

	30/06/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	14 278 093,24	19 461 695,60
Actions et valeurs assimilées		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	13 283 540,89	19 461 695,60
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	13 283 540,89	19 461 695,60
Non négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances	994 552,35	
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	994 552,35	
Titres de créances négociables	994 552,35	
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	4 395 753,63	8 373 684,59
Opérations de change à terme de devises	4 395 753,63	7 943 684,59
Autres		430 000,00
COMPTES FINANCIERS	882 731,18	373 851,99
Liquidités	882 731,18	373 851,99
TOTAL DE L'ACTIF	19 556 578,05	28 209 232,18

PASSIF

	30/06/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	15 630 167,73	19 366 461,95
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-1 152 510,54	-82 388,38
Résultat de l'exercice (a,b)	323 188,57	694 384,09
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	14 800 845,76	19 978 457,66
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS		32 687,37
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		32 687,37
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		32 687,37
DETTES	4 755 673,57	8 198 087,15
Opérations de change à terme de devises	4 400 436,33	7 908 875,27
Autres	355 237,24	289 211,88
COMPTES FINANCIERS	58,72	
Concours bancaires courants	58,72	
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	19 556 578,05	28 209 232,18

(a) Y compris comptes de régularisation

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

COMPTE DE RESULTAT AU 30/06/2023 en EUR

	30/06/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	10 309,30	2 365,89
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 653,60	1 300,44
Produits sur obligations et valeurs assimilées	401 693,05	914 109,04
Produits sur titres de créances	4 091,36	428,69
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	1 534,21	223,98
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	419 281,52	918 428,04
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		1 794,50
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	2 108,28	4 941,81
Autres charges financières		
TOTAL (2)	2 108,28	6 736,31
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	417 173,24	911 691,73
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	64 556,60	164 265,69
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	352 616,64	747 426,04
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-29 428,07	-53 041,95
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	323 188,57	694 384,09

ANNEXE DU RAPPORT

Destinée aux souscripteurs suisses

Cette annexe rend la plaquette conforme aux exigences de la FINMA pour la commercialisation en Suisse. **Elle n'est pas certifiée par les commissaires aux comptes.**

Pays d'origine du Fonds

France.

Le prospectus et les feuilles d'information de base, le règlement, les rapports semestriels et annuels, la liste des achats et ventes réalisés et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds :

Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse, web : www.carnegie-fund-services.ch.

Le service de paiement en Suisse est la **Banque Cantonale de Genève**, 17, quai de l'Île, 1204 Genève, Suisse.

Les derniers prix des actions sont disponibles sur www.swissfunddata.ch.

Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le Représentant.

PRESENTATION DES FRAIS FACTURES

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	I EUR	SI EUR	SI CHF	I USD	SI USD
Isin	FR0013527587	FR0013527595	FR0013527629	FR0014001176	FR00140011A5
Charges d'exploitation	41 353,76	69 879,36	24 580,83	4 982,36	2 186,38
Fortune moyenne du fonds	4 759 756,04	9 817 248,08	3 435 992,95	574 385,98	311 684,59
TER	0,86%	0,71%	0,71%	0,86%	0,70%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds	4 759 756,04	9 817 248,08	3 435 992,95	574 385,98	311 684,59
TER de surperformance	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Frais de fonctionnement et de gestion	0,86%	0,71%	0,71%	0,86%	0,70%

Changement taux de frais de gestion sur la période : néant.

* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf. "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.