



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

SICAV
EUROPE ISRAEL CROISSANCE
Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels
Exercice clos le 29 septembre 2023

KPMG S.A.
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une entité de droit anglais.
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

SICAV EUROPE ISRAEL CROISSANCE

Siège social : 37, avenue des Champs Elysées - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 septembre 2023

A l'assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif EUROPE ISRAEL CROISSANCE constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 29 septembre 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 1^{er} octobre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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 sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration 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.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre 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 direction 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.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Isabelle Bousquié
Associé

6. COMPTES DE L'EXERCICE

BILAN AU 29/09/2023 en EUR

ACTIF

	29/09/2023	30/09/2022
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	8 422 742,38	7 922 966,12
Actions et valeurs assimilées	7 236 559,56	7 273 040,78
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	7 236 559,56	7 273 040,78
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	1 054 502,47	420 638,95
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 054 502,47	420 638,95
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances	123 445,35	197 156,39
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	123 445,35	197 156,39
Titres de créances négociables	123 445,35	197 156,39
Autres titres de créances		
Non négoiés 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	8 235,00	32 130,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	8 235,00	32 130,00
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	26 802,85	38 643,33
Opérations de change à terme de devises		
Autres	26 802,85	38 643,33
COMPTES FINANCIERS	832 727,75	1 488 123,64
Liquidités	832 727,75	1 488 123,64
TOTAL DE L'ACTIF	9 282 272,98	9 449 733,09

PASSIF

	29/09/2023	30/09/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	9 309 148,95	8 725 604,63
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-172 715,82	663 237,36
Résultat de l'exercice (a,b)	-12 113,23	-60 552,91
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	9 124 319,90	9 328 289,08
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	8 235,00	32 130,00
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	8 235,00	32 130,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	8 235,00	32 130,00
Autres opérations		
DETTES	149 718,08	89 314,01
Opérations de change à terme de devises		
Autres	149 718,08	89 314,01
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	9 282 272,98	9 449 733,09

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/09/2023 en EUR

	29/09/2023	30/09/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 I 222		464 100,00
EURO STOXX 50 I 223	378 360,00	
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RESULTAT AU 29/09/2023 en EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	23 731,08	2 264,42
Produits sur actions et valeurs assimilées	163 899,29	201 236,53
Produits sur obligations et valeurs assimilées	19 645,10	5 739,06
Produits sur titres de créances	3 558,26	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	210 833,73	209 240,01
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	1 195,51	5 716,69
Autres charges financières		
TOTAL (2)	1 195,51	5 716,69
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	209 638,22	203 523,32
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	221 761,32	268 352,08
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-12 123,10	-64 828,76
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	9,87	4 275,85
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-12 113,23	-60 552,91

I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0000280315 - EUROPE ISRAEL CROISSANCE : Taux de frais maximum de 2,40% TTC.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action EUROPE ISRAEL CROISSANCE	Capitalisation et/ou Distribution	Capitalisation et/ou Distribution

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2023 en EUR

	29/09/2023	30/09/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	9 328 289,08	11 087 425,12
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	95 691,60	57 956,84
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-6 637,70	-1 788 739,03
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	129 798,46	768 733,19
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-171 672,60	-443 955,35
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	8 977,50	124 732,50
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-119 175,00	-10 802,50
Frais de transactions	-6 471,78	-7 863,43
Différences de change	-663 663,68	652 319,97
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	565 202,12	-1 055 456,97
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-336 858,35	-902 060,47
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	902 060,47	-153 396,50
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-23 895,00	8 767,50
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	8 235,00	32 130,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-32 130,00	-23 362,50
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-12 123,10	-64 828,76
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	9 124 319,90	9 328 289,08

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	953 570,13	10,45
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	100 932,34	1,11
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	1 054 502,47	11,56
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	123 445,35	1,35
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	123 445,35	1,35
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	378 360,00	4,15
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	378 360,00	4,15
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS		

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								
Obligations et valeurs assimilées	1 054 502,47	11,56						
Titres de créances	123 445,35	1,35						
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							832 727,75	9,13
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE 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										
Obligations et valeurs assimilées	100 932,34	1,11	506 305,89	5,55	258 868,07	2,84	188 396,17	2,06		
Titres de créances	123 445,35	1,35								
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	832 727,75	9,13								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
HORS-BILAN										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(*) 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'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 ILS		Devise 2 USD		Devise 3 CHF		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	2 968 865,82	32,54	1 130 893,49	12,39	398 135,44	4,36	80 614,29	0,88
Obligations et valeurs assimilées			205 626,41	2,25				
Titres de créances	123 445,35	1,35						
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	987,16	0,01	479,79	0,01				
Comptes financiers	253 449,39	2,78	218 626,05	2,40	80 627,69	0,88	87 055,37	0,95
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes								
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	25 335,90
	Coupons et dividendes en espèces	1 466,95
TOTAL DES CRÉANCES		26 802,85
DETTES		
	Achats à règlement différé	94 170,40
	Frais de gestion fixe	55 547,68
TOTAL DES DETTES		149 718,08
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-122 915,23

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Actions souscrites durant l'exercice	360	95 691,60
Actions rachetées durant l'exercice	-26	-6 637,70
Solde net des souscriptions/rachats	334	89 053,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 427	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	221 761,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,40
Rétrocessions des frais de gestion	

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

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

	29/09/2023
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

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

	29/09/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

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

	Code ISIN	Libellé	29/09/2023
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau		
Résultat	-12 113,23	-60 552,91
Acomptes versés sur résultat de l'exercice		
Total	-12 113,23	-60 552,91

	29/09/2023	30/09/2022
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-12 113,23	-60 552,91
Total	-12 113,23	-60 552,91

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

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-172 715,82	663 237,36
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	-172 715,82	663 237,36

	29/09/2023	30/09/2022
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-172 715,82	663 237,36
Total	-172 715,82	663 237,36

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

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Actif net en EUR	10 781 452,81	8 552 805,35	11 087 425,12	9 328 289,08	9 124 319,90
Nombre de titres	41 189	41 264	41 092	35 093	35 427
Valeur liquidative unitaire	261,75	207,27	269,81	265,81	257,55
+/- values nettes unitaire non distribuées		11,27			
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,74		15,32	18,89	-4,87
Distribution unitaire sur résultat	0,70				
Crédit d'impôt unitaire	0,26				
Capitalisation unitaire sur résultat		-0,99	-0,46	-1,72	-0,34

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
AURUBIS AG	EUR	1 484	104 087,76	1,15
BAYER AG-REG	EUR	2 560	116 352,00	1,28
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	5 217	103 651,36	1,13
SAP SE	EUR	1 000	122 820,00	1,34
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	430	46 844,20	0,51
TOTAL ALLEMAGNE			493 755,32	5,41
ESPAGNE				
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	6 000	211 740,00	2,32
TOTAL ESPAGNE			211 740,00	2,32
ETATS-UNIS				
ALBEMARLE CORP	USD	461	74 038,67	0,81
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	500	79 046,04	0,86
KLA CORP	USD	476	206 207,47	2,26
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	2 000	31 848,88	0,35
VERINT SYSTEMS	USD	3 336	72 438,86	0,80
TOTAL ETATS-UNIS			463 579,92	5,08
FRANCE				
ATOS SE	EUR	4 000	26 432,00	0,29
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	732	41 636,16	0,45
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	4 851	56 717,89	0,62
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	11 983	66 984,97	0,74
L'OREAL	EUR	500	196 600,00	2,15
LEGRAND SA	EUR	820	71 586,00	0,78
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	111	79 520,40	0,87
MCPHY ENERGY SA	EUR	8 736	45 077,76	0,50
MERSEN	EUR	991	37 459,80	0,41
ORANGE	EUR	11 000	119 460,00	1,31
Quadiant SA	EUR	4 500	85 950,00	0,94
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	5 246	123 648,22	1,36
THALES SA	EUR	1 500	199 650,00	2,19
VALEO SA	EUR	3 400	55 522,00	0,61
VALLOUREC	EUR	11 000	127 160,00	1,39
TOTAL FRANCE			1 333 405,20	14,61
GUERNESEY				
AMDOCS LTD	USD	871	69 507,24	0,76
TOTAL GUERNESEY			69 507,24	0,76
IRLANDE				
PERRIGO CO	USD	3 200	96 566,71	1,06
TOTAL IRLANDE			96 566,71	1,06
ISRAEL				
AIRPORT CITY LTD	ILS	17 000	247 156,17	2,71
AZRIELI GROUP LTD	ILS	3 710	179 855,36	1,98

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANK HAPOALIM BM	ILS	19 221	161 611,57	1,77
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	35 658	278 759,90	3,06
BEZEQ ISRAELI TELECOM.	ILS	138 128	184 026,74	2,02
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	898	113 044,10	1,24
GAZIT GLOBE LTD	ILS	16 000	46 325,03	0,50
GLOBAL-E ONLINE LTD	USD	2 100	78 823,14	0,86
HAREL INSURANCE INVESTMENTS FINANCIAL SERVICES LTD	ILS	32 000	239 127,68	2,62
ICL GROUP LTD	ILS	13 000	67 956,78	0,75
ISRAEL DISCOUNT BANK LTD SERIAL A	ILS	33 451	170 879,66	1,87
ISRAEL PHOENIX ASSURANCE	ILS	13 000	127 785,84	1,40
ISRAMCO NEGEV 2 LP	ILS	650 000	267 053,70	2,92
KORNITDIGITAL LTD	USD	1 300	23 218,89	0,26
MEHADRID LTD	ILS	76	2 771,76	0,03
MELISRON LTD	ILS	4 200	247 895,50	2,71
NICE SYSTEMS LTD	ILS	1 716	274 643,44	3,01
SIMILARWEB LTD	USD	5 500	33 662,34	0,37
STRAUSS ELITE LTD	ILS	13 704	272 233,83	2,99
TABOOLA.COM LTD	USD	11 500	41 166,47	0,45
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	9 708	93 042,08	1,02
TOWER SEMICONDUCTOR	ILS	4 659	107 740,78	1,18
TOTAL ISRAEL			3 258 780,76	35,72
ITALIE				
ENI SPA	EUR	3 500	53 396,00	0,58
INTESA SANPAOLO	EUR	65 000	158 600,00	1,74
TOTAL ITALIE			211 996,00	2,32
PAYS-BAS				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	600	238 500,00	2,61
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	20 000	62 380,00	0,69
TOTAL PAYS-BAS			300 880,00	3,30
PORTUGAL				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	11 500	45 264,00	0,50
TOTAL PORTUGAL			45 264,00	0,50
ROYAUME-UNI				
BURBERRY GROUP PLC	GBP	2 000	44 005,07	0,48
ITM POWER PLC	GBP	42 104	36 609,22	0,40
SHELL PLC	EUR	2 000	61 010,00	0,67
TECHNIPFMC PLC	USD	11 000	211 324,68	2,32
TOTAL ROYAUME-UNI			352 948,97	3,87
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	1 017	108 929,41	1,19
NOVARTIS AG-REG	CHF	1 650	159 914,82	1,75
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	500	129 291,21	1,42
TOTAL SUISSE			398 135,44	4,36
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 236 559,56	79,31
TOTAL Actions et valeurs assimilées			7 236 559,56	79,31

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				
AUTRICHE				
AUST GOVE BON 1.2% 20-10-25	EUR	180 000	174 818,90	1,92
TOTAL AUTRICHE			174 818,90	1,92
ESPAGNE				
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	100 000	100 932,34	1,11
SPAI GO 0.0 01-27	EUR	106 000	94 564,72	1,04
TELE EM 1.447 01-27	EUR	100 000	93 831,45	1,02
TOTAL ESPAGNE			289 328,51	3,17
ETATS-UNIS				
KHC I 1/2 05/24/24	EUR	100 000	98 903,98	1,09
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.0% 30-06-24	USD	220 000	205 626,41	2,25
TOTAL ETATS-UNIS			304 530,39	3,34
FRANCE				
FRAN GOVE BON 0.5 25-05-26	EUR	90 000	84 049,17	0,92
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	100 000	100 722,70	1,10
TOTAL FRANCE			184 771,87	2,02
SUEDE				
VATTENFALL AB 3.25% 18-04-24	EUR	100 000	101 052,80	1,11
TOTAL SUEDE			101 052,80	1,11
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 054 502,47	11,56
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 054 502,47	11,56
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ISRAEL				
BANK OF ISRA BILL ZCP 08-11-23	ILS	500 000	123 445,35	1,35
TOTAL ISRAEL			123 445,35	1,35
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			123 445,35	1,35
TOTAL Titres de créances			123 445,35	1,35
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO STOXX 50 1223	EUR	-9	8 235,00	0,09
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			8 235,00	0,09
TOTAL Engagements à terme fermes			8 235,00	0,09
TOTAL Instrument financier à terme			8 235,00	0,09
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-8 235	-8 235,00	-0,09
TOTAL Appel de marge			-8 235,00	-0,09
Créances			26 802,85	0,29
Dettes			-149 718,08	-1,64
Comptes financiers			832 727,75	9,13
Actif net			9 124 319,90	100,00

Action EUROPE ISRAEL CROISSANCE	EUR	35 427	257,55	
--	------------	---------------	---------------	--