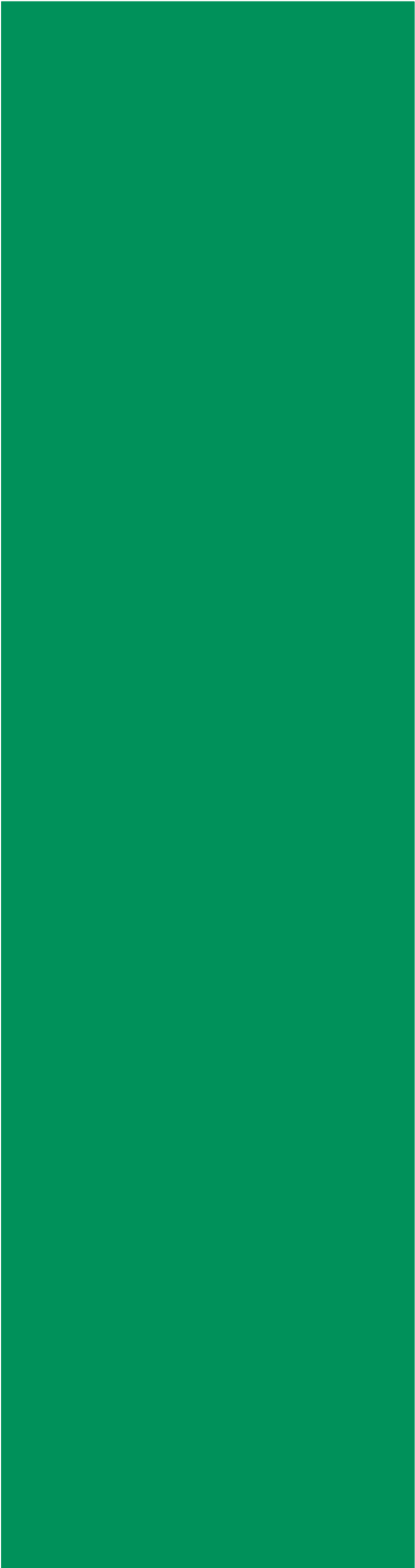




MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Rapport annuel au 31 Décembre 2024

Société de gestion : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE

Siège social : 1, boulevard Haussmann 75009 Paris

Dépositaire : BNP PARIBAS SA

Sommaire

Rapport de gestion

Politique d'investissement	4
Certification	25

Comptes annuels

Bilan actif	124
Bilan passif	126
Compte de résultat	127

Comptes annuels - Annexe

Stratégie d'investissement.....	129
Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices	130
Règles et méthodes comptables	135
Evolution des capitaux propres	139
Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice.....	140
Ventilation de l'actif net par nature de parts	141
Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)	142
Exposition sur le marché des obligations convertibles.....	143
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux	144
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle.....	145
Exposition directe sur le marché des devises	146
Exposition directe aux marchés de crédit.....	147
Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie	148
Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion.....	149
Créances et dettes : ventilation par nature.....	151
Frais de gestion, autres frais et charges	152
Engagements reçus et donnés.....	155
Autres informations	156
Détermination et ventilation des sommes distribuables	157
Inventaire.....	167
Inventaire des opérations à terme de devises.....	171

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)	173
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part.....	176
Synthèse de l'inventaire	177
Annexe	178

RAPPORT DE GESTION

COMMISSAIRE AUX COMPTES

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Scénario économique

BOURSES

Au cours des douze derniers mois, la tendance haussière des actions mondiales a été alimentée par les bons résultats des entreprises américaines et l'engouement pour les valeurs susceptibles de profiter de l'essor de l'intelligence artificielle (I.A.). L'indice MSCI AC World (en dollars) a gagné 15,7 %. La volatilité autour de la tendance haussière s'explique par la variabilité des anticipations sur la politique monétaire de la Fed et par deux épisodes très spécifiques qui ont animé les marchés pendant l'été 2024 mais n'ont pas empêché les grands indices d'établir des records par la suite. Jusqu'à fin mars, la hausse des actions a été pratiquement ininterrompue. Il était clair aux yeux de tous que le cycle d'assouplissement monétaire allait rapidement commencer dans la plupart des économies développées. La croissance économique et les perspectives bénéficiaires des entreprises restaient alors dynamiques, offrant aux investisseurs un environnement porteur. Par la suite, les variations des actions sont devenues plus erratiques, pas seulement en raison de la montée des risques géopolitiques. Les incertitudes sur le calendrier de politique monétaire de la Fed ont alimenté la nervosité que les baisses de taux directeurs en Suisse (mars) et en Suède (mai), et l'engagement de la BCE à baisser en juin n'ont pas suffi à dissiper. Après une première quinzaine de juillet très favorable, une correction significative est intervenue, dans un mouvement de prises de bénéfices sur les titres, secteurs ou indices qui avaient nettement surperformé jusqu'alors, y compris les très grandes valeurs technologiques portées jusqu'à présent par les développements de l'I.A. Une alerte sérieuse est survenue début août dans un contexte de liquidité réduite et de ventes forcées du fait du déblocement des opérations de carry trade en yens après la remontée inattendue du taux directeur de la Banque du Japon le 31 juillet. Cet épisode a été brutal mais de courte durée et le rebond s'est affirmé lorsque les investisseurs ont été rassurés sur la résistance de l'économie américaine, l'évolution de l'inflation et donc la perspective de baisses des taux. Les actions sont toutefois restées fébriles jusqu'à la fin de l'année. L'indice MSCI AC World en dollars, qui avait enregistré au 3e trimestre une quatrième hausse consécutive, a baissé de 1,2 % au 4e trimestre. L'élément déclencheur a été la remontée des taux longs américains à partir de fin octobre. Le nombre de baisses des taux directeurs en 2025 a été révisé, la Fed elle-même indiquant en décembre qu'elle n'envisageait pas plus de deux baisses supplémentaires (soit 50pb après une baisse cumulée de 100pb en 2024). Le scénario d'un assouplissement monétaire rapide avait joué un rôle important dans le soutien aux actions. Dans ce contexte, elles ont perdu du terrain en octobre et en décembre et auraient vraisemblablement baissé davantage au 4e trimestre sans le rally des actions américaines qui a salué l'élection de Donald Trump et le Grand Chelem du Parti républicain.

Après un très mauvais début d'année, les actions chinoises se sont reprises grâce aux commentaires rassurants des autorités mais leurs variations sont restées erratiques. Ce n'est qu'en septembre, alors que les précédentes annonces n'avaient pas suscité l'enthousiasme, que les baisses de plusieurs taux directeurs et des déclarations plus volontaristes sur la nécessité de soutenir la consommation et le secteur immobilier ont entraîné un vif rebond des actions chinoises (+16,3 % pour le MSCI China en douze mois). La sous-performance des marchés émergents (+5,1 % en douze mois pour l'indice MSCI Emerging markets en dollars) est malgré tout importante. Elle s'explique notamment par la dépréciation marquée des devises en Amérique latine (Brésil, Argentine, Mexique). L'indice MSCI AC Asia ex Japan a gagné 9,8 %.

Au sein des marchés développés, les indices américains ont nettement surperformé (+23,3 % pour le S&P 500 ; +28,6 % pour le Nasdaq Composite) avec des performances très concentrées comme l'illustre l'envolée de 66,9 % des « 7 Magnifiques ». L'indice Eurostoxx 50 est en hausse de 8,3 % et l'indice MSCI EMU de 6,9 % avec de fortes disparités entre les indices nationaux (-1,2 % pour le MSCI France qui a été pénalisé par la dissolution inattendue de l'Assemblée nationale et la situation politique confuse qui en a résulté ; +14,9 % pour le MSCI Germany). La sous-performance des marchés de la zone euro reflète la faiblesse des indicateurs économiques et les perspectives dégradées. Les actions japonaises se sont très bien comportées au premier semestre avant de se retrouver à l'épicentre des turbulences début août (avec une chute de 12,2 % de l'indice Topix le 5). Ce mouvement n'a pas été totalement corrigé, limitant la hausse de l'indice à 17,7 % en douze mois. Les performances sont celles des indices en devises locales, dividendes non réinvestis. Au niveau mondial, et malgré un recul au 3e trimestre 2024, le secteur des semi-conducteurs a très largement surperformé, ce qui explique en grande partie la surperformance du style croissance (+23,3 % pour le MSCI AC World Growth) sur le style Value (+8,2 % pour le MSCI AC World Value).

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

POLITIQUE MONETAIRE

Le taux objectif des fonds fédéraux américains, qui avait été porté dans l'intervalle 5,25 % - 5,50 % en juillet 2023 à l'issue du cycle de resserrement entamé en mars 2022 (+525pb), n'a pas été modifié avant septembre 2024. Les anticipations sur la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine (Fed) ont néanmoins été très volatiles dès le début de l'année. En janvier, le marché OIS (Overnight swap index) faisait ressortir l'équivalent de 7 baisses de 25pb en 2024 avec une probabilité élevée d'une première baisse en mars. Jerome Powell a tout d'abord tempéré ces attentes, puis, face à la résistance de l'économie américaine et alors que les indices de prix avaient surpris à la hausse durant les premiers mois de l'année, il a dû rassurer sur le fait que les taux directeurs allaient baisser en 2024. Lors de la conférence de presse qui a suivi la réunion des 30 et 31 juillet, le Président de la Fed a souligné que « les chiffres de l'inflation du deuxième trimestre ont renforcé la confiance » que l'inflation se rapproche de 2 %. Par ailleurs, le FOMC (Federal Open Market Committee) a expliqué qu'il est désormais plus « attentif aux risques pesant sur les deux côtés de son double mandat » (c'est-à-dire l'inflation mais aussi l'emploi). Il a fallu attendre le 18 septembre pour que la Fed annonce une baisse de 50pb. Une telle ampleur a surpris et inquiété. Dans l'esprit de certains, elle pouvait signifier que le FOMC décelait des signes de faiblesse du marché du travail. De ce point de vue, Jerome Powell a rassuré en précisant qu'il ne fallait pas attendre que les baisses de 50pb deviennent la nouvelle norme de ce cycle d'assouplissement. Fin septembre, il a ainsi déclaré que l'économie restait solide et que le comité ne voyait pas « d'urgence à baisser les taux rapidement ». Après une baisse de 25pb en novembre, accompagnée de commentaires suggérant une approche graduelle de la politique monétaire, une autre baisse, portant le taux objectif des fonds fédéraux dans l'intervalle 4,25 % - 4,50 %, a été annoncée en décembre. Le ton du communiqué officiel, les prévisions du FOMC et les commentaires de Jerome Powell ont été nettement plus hawkish qu'attendu. L'élément le plus frappant est l'ajustement des projections du comité sur le niveau du taux directeur jugé « approprié » : le niveau médian ne fait plus ressortir que deux baisses de 25pb en 2025 alors qu'en septembre le même exercice avait conclu que quatre baisses seraient nécessaires l'année prochaine. Ce mouvement s'explique en partie par la révision à la hausse des prévisions d'inflation. Le core PCE (déflateur des dépenses privées hors alimentaire et énergie) est attendu à 2,5 % en glissement annuel fin 2025, c'est-à-dire encore significativement au-dessus de l'objectif de 2 %. En octobre et novembre, cette inflation, tout particulièrement surveillée par la Fed, est ressortie à 2,8 % après avoir évolué à 2,7 %/2,6 % de mai à septembre. Début 2024, elle dépassait 3 %. Jerome Powell a précisé que les prévisions de certains membres du FOMC prenaient en compte les mesures a priori inflationnistes promises par Donald Trump.

La Banque centrale européenne (BCE) a remonté ses trois taux directeurs de 25pb en septembre 2023 (taux de dépôt à 4,00 %, facilité de prêt marginal à 4,75 % et opérations principales de refinancement à 4,50 %) pour la dernière fois de son cycle de resserrement commencé en juillet 2022 (+450pb au total). En janvier et février, les commentaires officiels ont visé à faire refluer les anticipations d'une baisse rapide des taux apparues fin 2023, le Conseil des Gouverneurs jugeant « prématuré d'en débattre ». En mars toutefois, le ton général du communiqué, la conférence de presse et les nouvelles prévisions d'inflation et de croissance ont confirmé qu'une première baisse des taux directeurs devrait être annoncée en juin. Le 6, la BCE a baissé ses trois taux directeurs de 25pb, portant le taux de dépôt à 3,75 %. Après un statu quo en juillet et malgré certaines dissensions dans l'analyse de l'inflation, les investisseurs ont rapidement été convaincus qu'une nouvelle baisse des taux serait annoncée en septembre alors que les risques sur la croissance sont désormais identifiés comme « baissiers ». La réunion du 12 septembre n'a pas réservé de surprises. Le principal taux directeur a été baissé de 25pb. Conformément aux annonces faites en mars, la BCE a resserré (de 50pb à 15pb) le corridor entre le taux de refinancement (abaissé de 60pb à 3,65 %) et le taux de dépôt pour limiter la volatilité du marché monétaire. Pendant la conférence de presse de septembre, Christine Lagarde a adopté un ton optimiste sur l'activité et exclu une baisse en octobre avant de revenir sur ses propos face au passage de l'inflation sous 2 % en septembre (contre 4,30 % un an auparavant). La réunion du 17 octobre s'est conclue par une baisse de 25pb des trois taux directeurs. Christine Lagarde a alors laissé entendre que la BCE entendait poursuivre l'assouplissement monétaire plus rapidement que le rythme d'une baisse par trimestre initialement envisagé. En décembre, une nouvelle baisse de 25pb a été annoncée, portant le taux de dépôt à 3,00 %. La décision était attendue mais le ton n'a pas été jugé assez dovish par les observateurs. Pourtant, dans le communiqué officiel, la référence à la nécessité de conserver les taux directeurs à un niveau « suffisamment restrictif » a été abandonnée. Par ailleurs, Christine Lagarde a répété que le « processus de désinflation est en bonne voie » et précisé qu'une baisse de 50pb avait été discutée. Ces propos, la révision à la baisse des prévisions de croissance en 2025 et la faiblesse des indicateurs économiques ont finalement convaincu les investisseurs que de nombreuses baisses supplémentaires allaient intervenir. Certains membres du Conseil des Gouverneurs (notamment Isabel Schnabel et Olli Rehn) se sont toutefois efforcés de tempérer ces attentes en indiquant que la BCE est déjà proche du taux neutre.

TAUX LONGS

Le rendement du T-note américain à 10 ans (3,90 % fin 2023) s'est tendu dès le début de 2024. Le reflux des attentes de baisses des taux directeurs de la Fed puis des indices de prix révélant une inflation plus persistante que prévu l'ont renvoyé au-dessus de 4,70 % fin avril, au plus haut depuis novembre. L'ajustement des anticipations sur la politique monétaire (dans les marchés à terme mais aussi dans les prévisions des économistes de marché) est à l'origine de cette remontée des rendements tout au long de la courbe. En mai et juin, les taux ont connu des mouvements heurtés, les investisseurs hésitant à adopter un positionnement directionnel. Les données sur l'inflation publiées à partir de mi-juin ont enfin rassuré tandis que les indicateurs économiques révélaient un tassement de la croissance. Le rendement du T-note à 10 ans s'est alors dirigé vers 4,20 % pour se stabiliser autour de ce niveau avant de plonger à 3,80 % début août dans un mouvement de fuite vers la sécurité lors des turbulences financières. Les commentaires plus dovish qu'attendu de la Fed, en ouvrant la voie à une première baisse des taux directeurs en septembre, ont permis à la détente des rendements de s'accroître avec une surperformance de la partie courte. La séance du 11 septembre a ainsi marqué la fin de l'inversion de la courbe sur le segment 2 ans – 10 ans, qui était observée depuis juillet 2022. Mi-septembre le taux à 10 ans a atteint son plus bas de l'année à 3,62 % tandis que le taux à 2 ans est tombé à 3,55 % à l'occasion de la première baisse des taux

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

directeurs de la Fed. Les taux se sont par la suite tendus sous l'effet de plusieurs facteurs : le dynamisme de la croissance américaine, les ajustements des attentes sur la politique monétaire de la Fed et les élections du 5 novembre. Sur ce dernier point, le comportement des obligations gouvernementales donne l'impression que les investisseurs avaient correctement anticipé le résultat malgré des sondages d'opinion qui laissaient envisager un scrutin très serré.

La rapidité de ce mouvement (qui a été accompagné d'une hausse de la prime de terme sur le taux à 10 ans) et la publication de données sur l'inflation jugées rassurantes ont permis une légère détente des rendements début décembre mais la tendance haussière sur les taux s'est rapidement remise en place et renforcée en fin d'année lorsqu'il est apparu que l'assouplissement de la politique monétaire de la Fed serait modeste en 2025. Le taux à 10 ans a atteint 4,63 % le 27 décembre dans des volumes réduits de transaction entre Noël et le Jour de l'An. Il termine à 4,57 %, soit une tension de 69pb en douze mois. Le taux à 2 ans a terminé à 4,24 % (contre 4,25 % un an auparavant).

Le rendement du Bund à 10 ans (2,02 % fin 2023) s'est tendu début 2024 alors que l'inflation surprenait à la hausse. Parallèlement, l'hypothèse d'une première baisse des taux directeurs en juin s'est imposée. Les mouvements brutaux à partir de juin trouvent leur origine dans le comportement des taux français. A partir du lundi 10 juin, les marchés de la zone euro ont réagi aux incertitudes politiques après l'annonce inattendue d'une dissolution de l'Assemblée nationale et de la tenue d'élections législatives anticipées les 30 juin et 7 juillet en France. Dans un mouvement de fuite vers la sécurité, le rendement du Bund allemand s'est alors vivement détendu, tombant à 2,36 % mi-juin et l'écart de taux France-Allemagne à 10 ans s'est élargi pour dépasser 80pb (contre 50pb environ auparavant). En juillet, les mouvements sont restés sous l'influence de la politique. Après le second tour des élections législatives en France, aucun parti/coalition ne dispose de la majorité absolue à l'Assemblée nationale. Même si de nombreuses incertitudes demeurent, les investisseurs ont été rassurés par ce résultat qui constituait leur scénario principal. Dans ce contexte, le rendement de l'OAT à 10 ans s'est détendu, ce qui a pu initialement peser sur le marché allemand, à rebours du mouvement de juin. Mis à part cette situation spécifique, les anticipations d'assouplissement de la politique monétaire de la BCE, des données économiques décevantes, et le ralentissement de l'inflation ont soutenu les obligations gouvernementales jusqu'à l'automne, la détente des rendements s'accroissant lorsque l'inflation est passée sous 2 % en septembre. L'évolution heurtée des taux en fin d'année reflète, d'un côté, le comportement des marchés américains du fait de l'importante corrélation de part et d'autre de l'Atlantique et, de l'autre, la réalité de la conjoncture économique et de la politique monétaire européenne. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a évolué entre 2,05 % et 2,45 % au 4e trimestre pour terminer l'année à 2,37 %. Sa tension en douze mois ressort à 34pb tandis que, soutenu par la baisse cumulée de 100pb des taux directeurs de la BCE en 2024, le taux à 2 ans s'est détendu de 32pb pour terminer à 2,08 %. L'éclatement de la coalition de gouvernement en Allemagne et les difficultés de l'adoption d'un budget en France compte tenu de l'équilibre des forces au sein de l'Assemblée nationale peuvent inciter les agents économiques à une certaine prudence. Alors que l'agence de notation Moody's a annoncé en décembre la dégradation de la note souveraine française à Aa3 avec perspective stable face à une « fragmentation politique plus susceptible d'empêcher une consolidation budgétaire significative », la sous-performance du marché des OAT à 10 ans par rapport au Bund en douze mois est significative (+64pb à 3,20 %). Dans le même temps, les marchés portugais (-28pb à 2,85 %), espagnol (-23pb à 3,06 %), et italien (-18pb à 3,52 %) ont bien performé. En conséquence, malgré les difficultés du marché français, les obligations de la zone euro dans leur ensemble ont progressé de 1,8 % en 2024 (contre 0,5 % seulement pour le marché des Titres du Trésor américain).

POLITIQUE DE GESTION

Q1

Avec une performance brute de +3,94%, le fonds a progressé significativement au cours du trimestre. L'indice de référence a également enregistré une performance positive de +4,53%, bénéficiant principalement de la contribution des actions internationales (+10,61%, ou une contribution à la performance de +2,60%) et des actions européennes (+7,63%, ou une contribution de +1,89%). Le fonds est en retard de -0,59% en brut rapporté à sa référence, en raison notamment d'une allocation d'actifs défavorable (-0,66%).

Concernant la performance absolue du fonds, les actions internationales (+2,21%) et européennes (+1,78%) ont été les principaux contributeurs. En termes relatifs, l'allocation d'actifs a été défavorable (-0,66%), en raison de nos vues sur les obligations et plus particulièrement notre sous-exposition sur les obligations d'Etats Japonaises (-0,38%) et ceci malgré la progression de notre surpondération sur les obligations de qualité en Euro (+0,10%).

Parmi les actifs de diversification, les investissements alternatifs (-0,24%) ont également contribué négativement à la performance relative. Dans l'ensemble, les actions ont été renforcées au cours du trimestre. Nous avons investi dans des positions japonaises (+2,47%*), en achetant des contrats Topix Index FUT. Nous avons aussi accentué le poids des actions nord-américaines (+1,49%*), en acquérant des contrats Emini S&P500 Esg Index FUT. Nous avons également augmenté notre exposition aux actions européennes (+1,42%*). Et pour finir au sein des actions, nous avons réduit le poids des actions internationales (-2,98%*). Au sein des produits de taux, nous avons approfondi notre sous-exposition aux obligations d'Etats Japonaises (-1,45%*), via des contrats 10Yr Mini Jgb FUT. Nous avons maintenu nos investissements sur les obligations de type « aggregate »*en Euro (+0,28%*), en renforçant la position sur Amselect Bluebay Euro Bond Aggregate.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Q2

Au cours du trimestre le portefeuille a enregistré une performance positive en ligne avec son indice de référence. La contribution positive des actifs risqués notamment les actions internationales et européennes explique la performance absolue du portefeuille contrebalancé par un impact négatif des obligations aggregate en Euro et des obligations souveraines. En terme relative, l'effet allocation et sélection n'ont pas eu un impact marquant sur la performance du portefeuille durant la période.

L'allocation a eu un impact neutre, la surpondération des obligations et la surexposition des actions ont contribué positivement mais quelque peu compensé par un effet de change négatif lié au financement des investissements en devises étrangères. Au niveau de la partie diversification, notre exposition à l'Or à travers des actions minières aurifères a également contribué positivement.

La sélection a été aussi sans effet notable. En effet le choix défavorable au sein de la poche thématique, avec deux principaux détracteurs : les fonds BNPP Easy ECPI Circular Economy Leaders et BNPP Fund Aqua, a été compensé par une meilleure sélection au sein de la poche obligataire à travers le fonds AMSelect Bluebay Euro Bond Aggregate.

Sur les actifs risqués, dans un premier temps nous avons surexposé les actions américaines dans un contexte économique favorable qui ne montre aucuns signes clairs de décélération. Par la suite, nous avons augmenté la surpondération des actions nord-américaines à travers les valeurs technologiques du Nasdaq 100. Le thème de l'intelligence artificielle a propulsé les résultats potentiels et a renforcé nos convictions d'investissement.

Nous avons gardé notre surexposition aux actions, en remplaçant la position acheteuse chinoise par des valeurs coréennes. Malgré un impact positif de notre positionnement tactique sur la chine, notre conviction nous a motivé à arbitrer en faveur de La Corée du Sud qui est bénéficiaire d'une potentielle reprise du cycle manufacturier mondial. Les valorisations des entreprises coréennes sont neutres, et nous nous attendons à des réévaluations des résultats d'entreprises.

Nous avons clôturé notre positionnement sur les actions Japonaises. Les fondamentaux et les valorisations demeurent positifs mais la position à moins de soutien au niveau de conviction favorables au sein de notre poche actions.

En parallèle, au niveau du positionnement tactique relative, nous avons introduit une stratégie en faveur des banques de la Zone Euro par rapport l'indice large des actions. Cette position tactique repose sur des valorisations favorables pour le secteur bancaire et une politique monétaire globalement neutre.

Nous avons rentré aussi une position relative en faveur des actions capitalisations de la Zone Euro par rapport l'indice large capitalisations de la mémé zone. Les données économiques dans la Zone Euro ont été meilleures qu'attendues et, avec un environnement de taux d'intérêt plus faible, cela devrait soutenir les valeurs des petites capitalisations. Au niveau des valorisations, la décote des actions de petite capitalisation offrent une opportunité.

Sur l'allocation tactique obligataire, Nous avons rentré une position de pentification sur les obligations de maturité 5 ans/30 ans en Allemagne, neutre en termes de duration. Nous pensons que la baisse des taux par la BCE avant la Réserve Fédérale nord-américaine fera baisser les rendements obligataires sur les maturités courtes. Nous avons également réduit de moitié le risque sur les obligations indexées à l'inflation nord-américaines à la suite des tensions observées sur le marché obligataire avec la hausse des taux longs.

Et pour finir, sur les actifs de diversification, nous avons renforcé notre exposition à l'or à travers les sociétés minières aurifères. L'appétit pour l'or de la part des banques centrale ainsi que son rôle de couverture contre les risques géopolitiques et d'inflation, accentue notre vue envers le métal jaune.

Q3

Au cours du trimestre le portefeuille a progressé significativement et a réalisé une surperformance positive (en brut) par rapport à son indice de référence. La progression des obligations aggregates en EUR (obligations souveraines et d'entreprises) est le principal contributeur à la performance absolue de l'indice. La surperformance relative du portefeuille (en brut) s'explique notamment par une allocation d'actifs favorable malgré une sélection de sous-jacents neutre. En terme absolu, les obligations en EUR (de tout type : aggregate, souveraines et d'entreprises) ont été les contributeurs majoritaires et dans une moindre mesure, les actions internationales (incluant les fonds thématiques) et les actions régionales (américaines et européennes).

L'impact positif de l'allocation s'explique par notre positionnement sur les actions et plus particulièrement de notre surexposition tactique sur les actions américaines du secteur technologique. Au sein de la partie obligataire, la position de pentification sur les obligations souveraines européennes (allemandes) de maturité 5 ans et celles de 30 ans a contribué positivement alors que la surpondération des obligations d'entreprises européennes a été neutre. Au niveau de la partie diversification, notre positionnement sur les actions minières aurifères a contribué positivement. La sélection des supports d'investissement a été neutre sans aucune contribution significative au niveau du portefeuille.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Concernant l'allocation tactique sur la poche action, nous avons clôturé notre positionnement sur les actions coréennes doutant de la capacité des valeurs cycliques coréennes à surperformer dans cet environnement et souhaitant recentrer nos convictions sur les actifs cœurs, nous avons décidé de ramener notre conviction à neutre. Nous avons également clôturé la stratégie de valeur relative en faveur des valeurs énergétiques contre indice de marché large. Nous avons également pris profit de notre positionnement tactique sur les actions des banques de la zone euro par rapport à l'ensemble du marché. Compte tenu de la forte sensibilité des actions bancaires au marché, cet ajustement est également un moyen de réduire l'exposition aux marchés actions.

Sur l'allocation tactique obligataire, nous avons réalisés plusieurs ajustements durant la période. Le positionnement sur les obligations USD Indexées sur l'Inflation 10 ans+ a été clôturé. En effet, dans un contexte de baisse d'inflation, il y a peu d'incitation à rester investi dans cette classe d'actif. Nous avons déjà réduit notre exposition au cours des mois précédents et nous avons saisi le dernier mouvement en notre faveur comme une occasion de sortir complètement de la stratégie. Nous avons également pris profit de notre position sur les obligations souveraines Japonaises dans une contexte de hausse des taux inattendu initié par le BoJ. Et finalement, nous avons aussi clôturé nos positions sur les obligations souveraines Emergentes en Monnaies Locales en raison de perte de conviction positive et un potentiel de gain très limité.

Et pour finir, sur les actifs de diversification, nous avons pris profit en réduisant légèrement nos convictions sur l'or et sur les actions des compagnies aurifères. Les « métaux précieux » restent toutefois une position de forte conviction.

Q4

Au cours du trimestre le portefeuille a progressé modestement et a sous-performé son indice de référence. La progression des actions internationales était le principal contributeur à la performance absolue de l'indice. Les actions européennes ont contribué négativement en marquant un recul au cours du trimestre.

La sous-performance relative du portefeuille (en brut) s'explique notamment par une allocation d'actifs défavorable ainsi qu'une sélection de sous-jacents décevante. En terme absolu, les actions internationales cœur ont contribué positivement alors que les actions thématiques et les actions européennes ont pénalisé la performance du portefeuille. Les obligations d'entreprise ont eu aussi une contribution positive malgré l'impact légèrement négatif des obligations souveraines.

L'impact négatif de l'allocation s'explique par la performance négative de notre surexposition sur les actions de petites capitalisations européennes et des actions américaines équilibrées. Également la surexposition sur les obligations d'Etats en Euro a pénalisé l'effet allocation malgré les gains réalisés sur la surexposition des obligations d'entreprises en Euro. Le positionnement sur les foncières cotées a aussi contribué négativement sur la période. La sélection des supports d'investissement a été décevante en conséquence de notre choix de fonds thématiques au sein des actions internationales.

Concernant l'allocation tactique sur la poche action, nous avons augmenté en début novembre la surpondération des sociétés nord-américaines au travers d'un investissement standard (S&P500). En effet la réélection de Trump ressort comme une surprise face aux anticipations et nous a paru comme positif à court terme pour l'économie américaine. Aussi les bons chiffres des résultats d'entreprise du 3eme trimestre ont apporté un facteur de soutien supplémentaire. Nous avons arbitré dans un deuxième temps de l'instrument standard (S&P500) vers un véhicule d'investissement américain équilibré (MSCI USA Equal weight). Cet arbitrage nous permettait d'avoir un positionnement plus équilibré, d'avoir moins de valorisations extrêmes et de bénéficier d'une exposition au secteur technologique moins importante.

Sur l'allocation tactique obligataire, à la suite de la baisse des taux longs en Euro réalisé fin du mois de novembre, et de la progression des obligations qui en a résulté, nous avons réduit leur surpondération dans le portefeuille. Nous avons profité de ce mouvement favorable pour prendre des bénéfices sur les emprunts d'Etats de la Zone Euro. Nous gardons également notre surexposition sur les obligations d'entreprises émises en Euro qui offrent encore un supplément de portage toujours intéressant au regard de risques de solvabilité relativement faibles. Nous conservons aussi une position relative aux obligations souveraines anglaises contre des obligations de la dette souveraines française. En effet les obligations anglais bénéficient de taux plus élevés que leurs homologues continentales dans le démarrage du cycle d'assouplissement des politiques monétaires. Alors que la dette souveraine française offre presque une symétrie opposée à sa voisine anglaise. En proie à un déficit élevé, et une instabilité politique, les obligations françaises subissent une défiance croissante de la part des investisseurs. En fin de période, à la suite des événements politiques récents en France nous avons coupé la sous-exposition des obligations souveraines françaises et l'avons remplacé par une sous-exposition de la dette souveraine des Etats-Unis.

Et pour finir, sur les actifs de diversification, nous avons renforcé le positionnement sur les foncières cotées. En effet les niveaux de valorisations du secteur immobilier demeurent attractifs et devraient bénéficier du démarrage du cycle d'assouplissement de la politique monétaire de la Banque Centrale Européenne. Le secteur reste relativement délaissé, et retrouve peu à peu les faveurs des investisseurs. Couplé à un environnement de fusions et acquisitions plus porteur, cela appuie en faveur de l'attractivité des actions des entreprises concernés.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

PERSPECTIVES

La divergence entre les économies transparaît des indicateurs les plus récents avec des conséquences sur les marchés financiers et les anticipations de politique monétaire. Les déceptions s'accumulent dans la zone euro, les Etats-Unis résistent encore et toujours, les autorités chinoises entretiennent les espoirs d'un soutien accru à la consommation en 2025. A court terme, il paraît difficile d'envisager un brutal retournement de ces tendances. Nous restons convaincus que l'économie américaine devrait réussir son atterrissage en douceur. Le risque sur ce scénario est haussier alors que la politique économique de l'Administration Trump, qui n'a pas encore été définie précisément, semble de nature à soutenir l'activité des entreprises. Ecarter le risque de récession aux Etats-Unis en 2025 paraît raisonnable, ce qui offre un environnement favorable aux actifs risqués.

En outre, les perspectives bénéficiaires des entreprises américaines semblent porteuses, y compris pour les petites capitalisations qui pourraient bénéficier des mesures protectionnistes. Les attentes des analystes sur les valeurs qui composent le Nasdaq restent par ailleurs très favorables. Toutefois, comme on l'a vu en décembre, le comportement de la Fed en matière de politique monétaire sera décisif pour le marché des titres du Trésor et donc pour les actions, en particulier les grandes valeurs technologiques. 2025 pourrait être l'année où les investisseurs recommencent à se préoccuper de l'évolution des déficits budgétaires et des dettes publiques, ce qui pourrait accroître la nervosité sur les marchés obligataires comme sur les actions. Dans ce contexte, notre conviction sur les actions américaines reste forte même si nous gardons présent à l'esprit que des différenciations entre secteurs, styles et tailles de capitalisation pourraient caractériser les premiers mois de la nouvelle année et nécessiter une grande réactivité. Dans cette perspective, élargir et diversifier l'exposition aux actions américaines au-delà des grandes valeurs technologiques nous paraît une première étape indispensable.

Performance

Les performances annuelles s'élèvent à :

- 4.53 % pour la part I
- 4.22 % pour la part P
- 3.59 % pour la part RE
- 3.59 % pour la part C
- 4.32 % pour la Part RE I

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs de l'OPC.

Effet de levier

Montant total du levier au 31/12/2024	
	montant total du levier
méthode brute	115,32%
méthode de l'engagement	111,08%
Concernant la méthode de l'engagement, le montant total du levier affiche la moyenne trimestrielle de l'engagement calculé quotidiennement	
Concernant la méthode brute, le montant total du levier est calculé le 1er jour suivant la fin de mois	

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR

L'OPC n'est pas concerné par les instruments SFTR au cours de l'exercice.

* * *

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Changements intervenus au cours de l'exercice

11/10/24 : création de parts FR001400ONM8 R CAP "27C", FR001400ONB1 P CAP "1C, FR001400ONF2 C CAP - "52C, FR001400ONL0 1 CAP "13C". Bascule de QS000212SW51 (47C) avec FR001400ONF2 (52C), QS00021014Z8 (24C) avec FR001400ONB1 (1C), QS00021015B6 (27C) avec FR001400ONM8 (27C), QS0002101416 (13C) avec FR001400ONL0 (13C).

11/10/24 : MAJ RI et DIC : Le mécanisme du Swing Pricing, utilisé dans des conditions normales de marchés à compter du 06/01/2025 ; Plafonnement des rachats ou Gates, utilisé dans des conditions exceptionnelles de marchés.

01/03/24 : changement de dénomination de la SDG BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France qui devient BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe.

Précision sur la méthode de calcul du risque global, sur la ventilation des sommes distribuables liée aux plus-values nettes ou aux revenus ;

Les modalités d'une seconde convocation du Conseil de surveillance ; Ajout du numéro ADEME.

26/01/24 : absorbe le fonds MULTIPAR EUROPE MODERE P02057 sur vl du 26/01/24

DEONTOLOGIE

Instruments financiers du Groupe détenus dans l'OPC

Cette information figure dans l'annexe du rapport annuel – Complément d'information.

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

ISIN	Libellé produit	Sens	Montant brut
LU1291093273	BNPP EASY JPM ESG EMU GVT BOND IG 9IC	Achat	33 747 244,58
LU2310408971	AMSELECT BLUEBAY EURO BOND AGGREGATE ICA	Achat	33 681 641,10
FR001400NHZ4	BNPP PRIVATE EQUITY SELECTION FIA	Achat	19 000 000,00
LU2216205182	FRANKLIN EU TO RT-S EUR ACC	Achat	17 079 637,05
LU0131211178	BNPP EURO CORPORATE BOND ICA	Achat	16 866 156,06
ISIN	Libellé produit	Sens	Montant brut
FR0007009808	BNP PARIBAS MOIS ISR PARTS IC 3 DECIMALE	Vente	14 004 395,09
LU0102017729	BNPP EURO BOND ICA	Vente	10 102 392,72
FR0007009808	BNP PARIBAS MOIS ISR PARTS IC 3 DECIMALE	Vente	8 156 983,91
LU0102017729	BNPP EURO BOND ICA	Vente	8 077 347,00
LU2310408971	AMSELECT BLUEBAY EURO BOND AGGREGATE ICA	Vente	7 915 395,84

Dans le cadre de la gestion des Placements Collectifs, des frais de transaction sont facturés à l'occasion des opérations portant sur les instruments financiers (achats et ventes de titres, pensions, futures, swaps).

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La Taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

Dénomination du produit : MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Identifiant d'entité juridique : 9695005VR0ML2XHZCH53

CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **29.1%** d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Le produit financier ayant été lancé au troisième trimestre 2023, toutes les données réelles contenues dans ce rapport périodique sont exprimées en moyenne pondérée couvrant les deux derniers trimestres de l'exercice comptable sur base de l'actif sous gestion. Cependant le produit financier est investi dans des OPC externes pour lesquels les informations périodiques n'ont pas encore été publiées. Les chiffres communiqués ne portent donc que sur la partie du portefeuille pour laquelle l'information est disponible et ne sont pas représentatifs de l'ensemble du portefeuille.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales en évaluant les investissements sous-jacents en tenant compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à l'aide d'une méthodologie ESG propriétaire, et en investissant en lignes directes ou via des fonds dans des émetteurs justifiant des bonnes pratiques environnementales et sociales, tout en mettant en œuvre de solides pratiques de gouvernance d'entreprise dans leur secteur d'activité.

Lors d'investissement en lignes directes ou dans des fonds actifs internes, la société de gestion s'appuie sur une méthodologie ESG propriétaire et applique des critères d'exclusion à l'égard des émetteurs qui enfreignent les normes et conventions internationales ou qui sont actifs dans des secteurs sensibles définis par la politique de conduite responsable des entreprises (« Politique RBC »).

La performance ESG d'un émetteur est évaluée par rapport à une combinaison de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, qui incluent, sans s'y limiter :

- Sur le plan environnemental : le réchauffement climatique et la lutte contre les émissions de gaz à effet de serre (GES), l'efficacité énergétique, l'économie des ressources naturelles, le niveau d'émission de CO2 et l'intensité énergétique
- Sur le plan social : la gestion de l'emploi et des restructurations, les accidents du travail, la politique de formation, les rémunérations, le taux de rotation du personnel et le résultat PISA (Programme International pour le Suivi des Acquis des élèves)
- Sur le thème de la gouvernance d'entreprise : l'indépendance du conseil d'administration vis-à-vis de la direction générale, le respect du droit des actionnaires minoritaires, la séparation des fonctions de direction et de contrôle, la lutte contre la corruption, le respect de la liberté de la presse

En outre, la société de gestion cherche à promouvoir de meilleures pratiques en mettant en œuvre une politique active d'engagement avec les entreprises vers des pratiques responsables (engagement individuel et collectif auprès des entreprises, politique de vote en assemblée générale).

Lors d'investissement dans des fonds externes actifs et/ou passifs sélectionnés par l'équipe d'analyse interne, la société de gestion s'appuie sur les méthodologies ESG et les politiques d'exclusion des sociétés de gestion externes ou des fournisseurs d'indice, ainsi que sur leurs politiques actives d'engagement avec les entreprises vers des pratiques responsables.

En sus des critères usuels de sélection (analyse quantitative, analyse qualitative et due diligence risque), l'équipe d'analyse de fonds externes offre un classement basé sur des critères extra-financiers (ou ESG) pour chaque gérant ou fonds recommandé, et ce dans chaque secteur.

Cette équipe applique une notation ESG qualitative plutôt que quantitative aux fonds et gérants sélectionnés afin d'évaluer la mise en œuvre effective des pratiques ESG et l'inclusion de critères extra-financiers dans leur processus d'investissement.

Le système de notation ESG de cette équipe est construit autour de principes fondamentaux :

- Une cohérence d'approche systématiquement appliquée à travers toutes les classes d'actif et secteurs pour garantir une homogénéité dans la notation,
- Une méthodologie propre applicable aussi bien aux fonds ISR (investissement socialement responsables) qu'aux fonds classiques, avec des règles bien définies visant à limiter toute subjectivité,
- Une note ESG à la fois de la société de gestion et du fonds (la dernière intégrant la note ESG de sa société de gestion).

Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Les objectifs environnementaux ainsi que les objectifs sociaux auxquels les investissements durables du produit financier ont contribué sont indiqués à la question « Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ? »

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier :

- Le pourcentage du portefeuille investi en lignes directes ou dans des fonds actifs internes qui se conforme à la Politique RBC : **100%**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

- Le pourcentage du portefeuille investi via des fonds internes et/ou externes actifs et/ou passifs dans des fonds catégorisés article 8 ou article 9 selon le Règlement SFDR : **97.5%**

- Le pourcentage du portefeuille du produit financier investi dans des « investissements durables » tels que définis à l'article 2 (17) du Règlement SFDR : **29.1%**

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	2023*	2024**	Commentaire
Le pourcentage du portefeuille investi dans des fonds actifs internes qui se conforme à la Politique RBC	100%	100%	Conforme à l'engagement du produit financier
Le pourcentage du portefeuille investi via des fonds internes et/ou externes actifs et/ou passifs dans des fonds catégorisés article 8 ou article 9 selon le Règlement SFDR :	95.2%	97.5%	Conforme à l'engagement du produit financier
Le pourcentage du portefeuille du produit financier investi dans des « investissements durables » tels que définis à l'article 2 (17) du Règlement SFDR :	29.5%	29.1%	Conforme à l'engagement du produit financier

* Les chiffres publiés en 2023 sont exprimés en moyenne pondérée trimestrielle

** Les chiffres publiés en 2024 sont exprimés en moyenne pondérée trimestrielle sur base de l'actif.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables réalisés visent à financer les sociétés qui contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux par le biais de leurs produits et services ainsi que leurs pratiques durables. La méthodologie propriétaire intègre différents critères dans sa définition des investissements durables qui sont considérés comme des composants essentiels pour qualifier une entreprise de « durable ». Ces critères sont complémentaires les uns des autres. Dans la pratique, un émetteur doit remplir au moins l'un des critères décrits ci-dessous pour être considéré comme contribuant à un objectif environnemental ou social :

1. Une société dont l'activité économique est alignée sur les objectifs du Règlement européen sur la taxonomie
2. Une société dont l'activité économique contribue à un ou plusieurs objectifs de développement durable des Nations unies (ODD de l'ONU)
3. Une société opérant dans le secteur des émissions de GES élevées qui fait évoluer son modèle d'entreprise pour atteindre l'objectif de maintien d'une hausse de la température mondiale inférieure à 1,5°C
4. Une société appliquant des pratiques environnementales ou sociales « best-in-class » par rapport à ses pairs dans le secteur et la région géographique concernés

Les obligations vertes, les obligations sociales et les obligations durables émises pour soutenir des projets environnementaux et/ou sociaux spécifiques sont également qualifiées d'investissements durables à condition que ces titres de créance reçoivent une recommandation d'investissement « POSITIVE » ou « NEUTRE » du Sustainability Center à la suite d'une évaluation de l'émetteur et du projet sous-jacent basée sur une méthodologie propriétaire d'évaluation des obligations vertes/sociales/durables.

Les sociétés identifiées comme des investissements durables ne doivent pas nuire de manière significative à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ») et doivent appliquer de bonnes pratiques de gouvernance. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) s'appuie sur sa méthodologie interne pour évaluer toutes les sociétés par rapport à ces exigences.

Le site Internet de la société de gestion contient de plus amples informations sur la méthodologie interne : <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63/>

L'engagement minimum d'investissement du produit financier dans des investissements durables est calculé sur la base d'une méthodologie pondérée par actif sous gestion, sans qu'aucun minimum d'engagement d'investissements durables ne soit requis pour les fonds sous-jacents. À ce titre, une approche en transparence est appliquée afin de calculer la proportion minimale d'investissement durable du produit financier en fonction des données déclarées par les fonds sous-jacents.

Lors d'investissement dans des fonds externes actifs et/ou passifs, la société de gestion s'appuie sur les méthodologies et les engagements d'investissements durables déclarés par les sociétés de gestion desdits fonds et/ou les fournisseurs d'indices qui ont été eux-mêmes sélectionnés par l'équipe d'analyse interne dédiée.

Lors d'investissement en lignes directes ou dans des fonds actifs internes, la société de gestion utilise sa méthodologie propriétaire sur les investissements durables comme décrite ci-dessus.

La part des investissements du produit financier considérés par le Règlement SFDR comme des investissements durables contribue dans les proportions décrites à la question sur l'allocation des actifs aux objectifs environnementaux définis dans le Règlement européen sur la taxonomie en vigueur à ce jour : atténuation du changement climatique et/ou adaptation au changement climatique.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Les investissements durables que le produit a l'intention de réaliser en partie ne doivent pas nuire de manière significative à un objectif environnemental ou social (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important »). À cet égard, la société de gestion s'engage à analyser les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en tenant compte des indicateurs d'incidence négative tels que définis dans le règlement SFDR et à ne pas investir dans des émetteurs qui ne respectent pas les standards établis par les principes directeurs de l'OCDE et des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Lors d'investissement dans des fonds externes actifs et/ou passifs sélectionnés par l'équipe d'analyse interne, la société de gestion s'appuie sur les données des sociétés de gestion desdits fonds pour analyser les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en accord avec les exigences réglementaires.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Tout au long de son processus d'investissement, la société de gestion s'assure que les investissements durables prennent en compte l'ensemble des principaux indicateurs d'incidence négative du tableau 1 de l'annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288 en mettant systématiquement en œuvre, dans son processus d'investissement, les piliers de son approche de la durabilité définis dans la Stratégie globale « Sustainability » (GSS) de BNP Paribas Asset Management et indiqués plus en détail ci-dessous ; Politique RBC, Intégration ESG ; Politique de vote, dialogue et engagement, Vision prospective : les « 3Es » (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive (transition énergétique, la protection de l'environnement, l'égalité et la croissance inclusive)).

Lors d'investissement dans des fonds externes actifs et/ou passifs sélectionnés par l'équipe d'analyse interne, la société de gestion s'appuie sur les données des sociétés de gestion externes ou des fournisseurs d'indice pour la prise en compte des principaux indicateurs d'incidence négative.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— — — Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables font l'objet d'analyses régulières afin d'identifier les émetteurs susceptibles d'enfreindre les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, les Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris les principes et droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la Déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et la Charte internationale des droits de l'homme. Cette évaluation est réalisée au sein du Sustainability Center de BNPP AM sur la base d'une analyse interne et d'informations fournies par des experts externes, et en consultation avec l'équipe CSR du Groupe BNP Paribas. En cas de manquement grave et répété à ces principes, l'émetteur est placé sur une « liste d'exclusion » et ne peut plus faire l'objet d'investissements. Les investissements existants doivent être retirés du portefeuille conformément à une procédure interne. Si un émetteur est considéré comme susceptible d'enfreindre l'un des principes, il est placé sur une « liste de surveillance », le cas échéant.

Lors d'investissement dans des fonds externes actifs et/ou passifs sélectionnés par l'équipe d'analyse interne, la société de gestion s'appuie sur les données déclarées par les sociétés de gestion desdits fonds pour la conformité aux normes et conventions internationales mentionnées ci-dessus.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit prend en compte certaines des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Lors d'investissement dans des fonds actifs externes et des fonds passifs, sélectionnés par l'équipe d'analyse interne, la société de gestion s'appuie sur les données de sociétés de gestion externes pour la considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Les investissements dans des fonds internes actifs mettent systématiquement en œuvre, dans leur processus d'investissement, les piliers d'investissement responsable définis dans la GSS.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Ces piliers sont régis par des politiques à l'échelle de l'entreprise qui définissent des critères d'identification, d'examen et de priorisation ainsi que de gestion ou d'atténuation des incidences négatives sur les facteurs de durabilité causées par les émetteurs.

La Politique RBC établit un cadre commun à l'ensemble des investissements et des activités économiques qui aide à identifier les secteurs et comportements présentant un risque élevé d'incidence négative en violation des normes internationales. Dans le cadre de la Politique RBC, les politiques sectorielles offrent une approche sur mesure pour identifier et prioriser les principales incidences négatives en fonction de la nature de l'activité économique et, dans de nombreux cas, de la zone géographique dans laquelle elle a lieu.

Les Règles d'intégration ESG comprennent une série d'engagements qui sont importants pour atténuer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et orienter le processus d'intégration ESG interne. La méthodologie de notation ESG propriétaire comprend l'évaluation d'un certain nombre d'incidences négatives sur les facteurs de durabilités causées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. Le résultat de cette évaluation peut avoir un impact sur les modèles de valorisation ainsi que sur la construction du portefeuille en fonction de la gravité et de l'importance des incidences négatives identifiées.

Par conséquent, la société de gestion tient compte des principales incidences négatives sur la durabilité tout au long du processus d'investissement en s'appuyant sur les notes ESG propriétaires et la création d'un portefeuille avec un profil ESG amélioré par rapport à son univers d'investissement de référence.

Dans le cadre de sa vision prospective, la société de gestion définit un ensemble d'objectifs et d'indicateurs de performance permettant de mesurer la manière dont la recherche, les portefeuilles et les engagements sont alignés sur trois thèmes clés identifiés : les « 3E » (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth (transition énergétique, protection de l'environnement, égalité et croissance inclusive)) et ainsi soutenir tous les processus d'investissement.

En outre, l'équipe dédiée à la politique d'engagement (Stewardship) identifie régulièrement les incidences négatives par le biais de recherches continues, de collaborations avec d'autres investisseurs et du dialogue avec des ONG et d'autres experts.

Les mesures visant à gérer ou à atténuer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dépendent de la gravité et de l'importance de ces impacts. Ces mesures s'appuient sur la Politique RBC, les Règles d'intégration ESG et la Politique d'engagement et de vote, qui comprennent les dispositions suivantes :

- Exclusion des émetteurs qui enfreignent les normes et conventions internationales et des émetteurs impliqués dans des activités présentant un risque inacceptable pour la société et/ou l'environnement
- Dialogue avec les émetteurs afin de les encourager à améliorer leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance et, par conséquent, à atténuer les incidences négatives potentielles
- Vote lors des assemblées générales annuelles des sociétés en portefeuille pour promouvoir une bonne gouvernance et faire progresser les questions environnementales et sociales
- S'assurer que tous les titres inclus dans le portefeuille sont associés à des recherches ESG concluantes
- Gérer les portefeuilles en s'assurant que leur note ESG globale dépasse celui de l'indice de référence

Sur la base de l'approche ci-dessus et en fonction de la composition du portefeuille du produit financier (i.e le type d'émetteur, le produit financier prend en compte et gère ou atténue les principales incidences négatives ci-après sur les facteurs de durabilité :

Indicateurs obligatoires applicables aux entreprises :

4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales

14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)

La Déclaration SFDR de BNPP AM : « intégration du risque de durabilité et prise en compte des principales incidences négatives » contient des informations détaillées sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. [SFDR: Sustainability-related disclosures - BNP Paribas](#)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants **	Secteur	% d'actifs*	Pays**
BNPP E JPM ESG EMU GB IG T I C	Autres	13,74%	Luxembourg
AMSELECT BLUEBAY EBA I C	Autres	11,82%	Luxembourg
BNPP FD EURO CORP BD I C	Autres	8,89%	Luxembourg
BNPP PVT EQ SEL X C	Autres	7,28%	France
FRANKLIN EU TO RT-S EUR ACC	Autres	6,98%	Luxembourg
BNPP FD EURO GOV BD I C	Autres	6,34%	Luxembourg
BNPP E EURO AGG BD FF ETF C ETF-F	Biens de	5,39%	Luxembourg
BNPP FD GR BD I C	Autres	5,03%	Luxembourg
BNPP FD SOCIAL BD I C	Autres	5,03%	Luxembourg
ISHARES SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND UCITS ETF ETF-F	Autres	2,64%	République d'Irlande
ELEVA EUROPEAN SELECTION FUND	Autres	2,38%	Luxembourg
BNPP MOIS ISR I C	Liquidités	2,37%	France
AMSELECT JANUS HEND ERP EQ I C	Autres	1,95%	Luxembourg
BNPP DIVERSIFIERRE	Autres	1,90%	France
BNPP FD EURO BD I C	Autres	1,77%	Luxembourg

Source des données : BNP Paribas Asset Management, exprimée en moyenne pondérée trimestrielle sur base de l'actif sous gestion.

Les investissements les plus importants se fondent sur des données comptables officielles et sont basés sur la date de transaction.

* Toute différence de pourcentage avec les portefeuilles des états financiers résulte d'une différence d'arrondis.

** Toute différence avec les relevés de portefeuille ci-dessus provient de l'utilisation de différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S), conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier est de **97.5%**

La proportion d'investissements durables (#1A Durables) est de **29.1%**

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

7

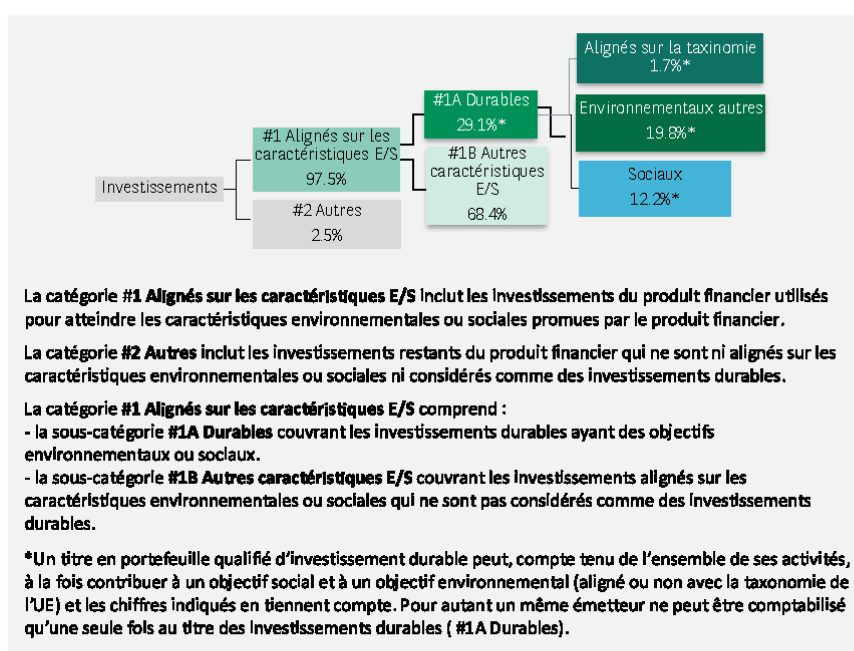


L'investisseur durable d'un monde qui change

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Lors d'investissement dans des fonds externes sélectionnés par l'équipe d'analyse interne, la société de gestion s'appuie sur les données déclarées par les sociétés de gestion desdits fonds pour la conformité aux normes et conventions internationales mentionnées ci-dessus

La proportion restante des investissements est principalement utilisée de la manière décrite dans la question : " Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?"



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Autres	89,84%
Biens de cons. durables et services	5,39%
Liquidités	3,18%
Finance	1,55%
Produits dérivés	0,04%

Source des données : BNP Paribas Asset Management, exprimée en moyenne pondérée trimestrielle sur base de l'actif sous gestion.
Les investissements les plus importants se fondent sur des données comptables officielles et sont basés sur la date de transaction.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier ne s'engageait pas à avoir une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au sens de la Taxonomie de l'UE, mais en a toutefois réalisés.

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés avec la Taxonomie de l'UE et contribuent aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique.

La société de gestion utilise des données provenant de fournisseurs tiers pour mesurer la proportion d'investissements qui sont alignés sur la Taxonomie de l'UE. Les fournisseurs recueillent les données déclarées par les entreprises et peuvent utiliser des informations équivalentes lorsqu'elles ne sont pas facilement accessibles dans les informations rendues publiques. Pour plus d'informations sur la méthodologie et les fournisseurs de données de BNPP AM, veuillez consulter le document suivant : <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

La Société de gestion améliore actuellement ses systèmes de collecte des données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE pour garantir l'exactitude et le caractère adéquat des informations publiées en matière de durabilité dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie. D'autres mises à jour du prospectus et de l'alignement des engagements sur la Taxonomie de l'UE pourront être effectuées en conséquence.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nocives pour l'environnement ou non durables. En outre, toutes les activités qui peuvent apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux ne sont pas encore intégrées dans la Taxonomie de l'UE.

La conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 du règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la Taxonomie) n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹?

☒ Oui:

☐ Gaz fossile

☒ Energie nucléaire

☐ Non:

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire, et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

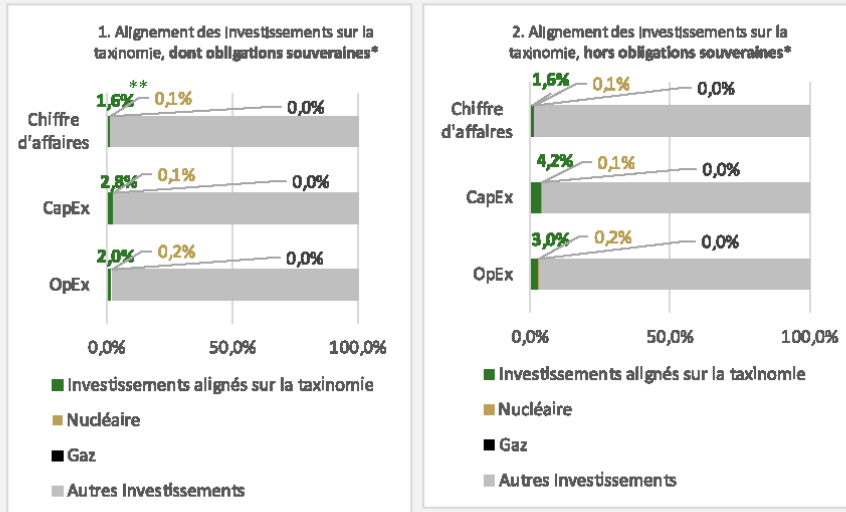
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investisseurs du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

** Alignement taxinomie réelle

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans les activités transitoires et habilitantes au sens du Règlement Taxinomie est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'Affaires	Capex	Opex
2023**	1.4%	/	/
2024***	1.7%	2.9%	2.2%

* Les chiffres publiés en 2023 sont exprimés en moyenne pondérée par trimestre.

** Les chiffres publiés en 2024 sont exprimés en moyenne trimestrielle pondérée, sur base de l'actif sous gestion

La proportion d'activités économiques alignées avec la Taxinomie de l'UE exprimée en CapEx ou OpEx n'est pas indiquée en 2022 et 2023 compte tenu du niveau actuel de données dont dispose la société de gestion à ces dates-là.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 202/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur le Règlement européen sur la taxonomie est de **19.8%**.

La Société de gestion améliore actuellement ses systèmes de collecte des données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE pour garantir l'exactitude et le caractère adéquat des informations publiées en matière de durabilité dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie. Dans l'intervalle, le produit financier investira dans des investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné avec la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Les investissements durables sur le plan social représentent **12.2%** du produit financier.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La proportion restante des investissements peut inclure :

- Pour les investissements dans des fonds internes, la proportion d'actifs qui ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. ou

- Pour les fonds externes, la proportion d'actifs qui ne respectent pas les standards minimums établis pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds sous-jacent conformément aux données déclarées par les sociétés de gestions des fonds externes

- Des instruments qui sont principalement utilisés à des fins de liquidité, de gestion efficace de portefeuille et/ou de couverture tels que les espèces, dépôts et instruments dérivés

La société de gestion s'assurera que ces investissements sont effectués tout en maintenant l'amélioration du profil ESG du produit financier. En outre, Ces investissements sont, le cas échéant, effectués conformément à nos processus internes, y compris dans le respect des garanties environnementales ou sociales minimales suivantes :

- La politique de gestion des risques. La politique de gestion des risques énonce les procédures nécessaires pour permettre à la société de gestion d'évaluer l'exposition de chaque produit financier qu'elle gère aux risques de marché, de liquidité, de durabilité et de contrepartie

- La Politique RBC, le cas échéant, en excluant les sociétés impliquées dans des controverses en raison de mauvaises pratiques liées aux droits de l'homme et du travail, à l'environnement et à la corruption, ainsi que les émetteurs actifs dans des secteurs sensibles (tabac, charbon, armes controversées, amiante, etc.) car ces sociétés sont considérées comme enfreignant les normes internationales ou comme étant à l'origine de dommages inacceptables pour la société et/ou l'environnement





Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

- Lors d'investissements en lignes directes ou dans des fonds actifs internes, le produit financier doit se conformer à la Politique RBC de BNP Paribas Asset Management en excluant les sociétés impliquées dans des controverses en raison de mauvaises pratiques liées aux droits de l'homme et du travail, à l'environnement et à la corruption, ainsi que les émetteurs actifs dans des secteurs sensibles (tabac, charbon, armes controversées, amiante, etc.) car ces sociétés sont considérées comme enfreignant les normes internationales ou comme étant à l'origine de dommages inacceptables pour la société et/ou l'environnement

- Le produit financier doit investir au moins 75% de ses actifs via des fonds internes et/ou externes actifs et/ou passifs dans des fonds catégorisés article 8 ou article 9 selon le Règlement SFDR

- Le produit financier doit investir au moins 10% de ses actifs dans des « investissements durables » définis à l'article 2 (17) du Règlement SFDR. Les critères permettant de qualifier un investissement comme un « investissement durable » sont indiqués à la question ci-dessus « Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué? » et les seuils quantitatifs et qualitatifs sont mentionnés dans la méthodologie disponible sur le site internet de la société de gestion

En outre, la société de gestion a mis en place une politique de vote et d'engagement. Plusieurs exemples d'engagements sont détaillés dans la section vote et engagement du rapport intitulé Rapport Sustainability. Ces documents sont accessibles au lien suivant : Sustainability - France Investisseur professionnel - BNPP AM



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des Indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

* * *

INFORMATIONS SUR LA POLITIQUE DE REMUNERATION EN VIGUEUR AU SEIN DE LA SOCIETE DE GESTION

Eléments qualitatifs de rémunération

L'information sur la politique de rémunération, applicable durant l'exercice comptable 2024, est disponible sur demande formulée auprès de la société de gestion : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe - TSA 47000 -75318 Paris cedex 09. Des informations descriptives de la politique de rémunération de la société de gestion sont également disponibles sur le site internet <http://www.bnpparibas-am.com/fr/politique-de-remuneration/>.

Eléments quantitatifs de rémunération

Ci-dessous, les informations quantitatives sur les rémunérations, telles qu'elles sont requises par l'article 22 de la directive AIFM (Directive 2011/61/UE du 8 juin 2011) et par l'article 69-3 de la directive OPCVM V (Directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014), dans un format conforme aux préconisations de l'association de Place AFG (Association Française de Gestion)¹.

Rémunérations agrégées des collaborateurs de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe (« BNPP AM Europe ») (art 22-2-e de la directive AIFM et art 69-3 (a) de la directive OPCVM V) :

	Nombre de collaborateurs	Rémunération Totale (k EUR) (fixe + variable)	Dont rémunération variable totale (k EUR)
Ensemble des collaborateurs de BNPP AM Europe ²	1 291	169 821	54 857

Rémunérations agrégées des collaborateurs de BNPP AM Europe dont l'activité a un impact significatif sur le profil de risque et sont donc « Collaborateurs Régulés »³ (art 22-2-f de la directive AIFM et art 69-3 (b) de la directive OPCVM V) :

Secteur d'Activité	Nombre de collaborateurs	Rémunération Totale (k EUR)
Collaborateurs Régulés employés de BNPP AM Europe :	192	46 011
dont gérants de Fonds d'Investissement Alternatifs / d'OPCVM / gérants de mandats européens	171	40 163

Autres informations :

➤ Nombre de fonds FIA et OPCVM sous gestion de BNPP AM Europe :

¹ NB : les montants de rémunération ci-dessus ne sont pas directement réconciliables avec les données comptables de l'année, car ils reflètent des montants attribués, sur la base du périmètre des effectifs à la clôture de la campagne annuelle de rémunération variable. Ainsi, par exemple, ces montants incluent toutes les rémunérations variables attribuées lors de cette campagne, qu'ils soient différés ou non, et que les collaborateurs soient finalement restés dans l'entreprise ou non.

² Outre ces effectifs et les montants correspondants, il faut noter les

- 6 collaborateurs de la succursale autrichienne, dont 1 a le statut d'« Identified Staff », et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2024 à 986k EUR et 289k EUR;
- 269 collaborateurs de la succursale belge, dont 10 ont le statut d'« Identified Staff », et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2024 à 26 859k EUR et 4 652k EUR;
- 25 collaborateurs de la succursale allemande, dont 1 a le statut d'« Identified Staff », et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2024 à 5 859k EUR et 2 052k EUR.
- 53 collaborateurs de la succursale italienne, dont 2 ont le statut d'« Identified Staff », et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2024 à 6 822k EUR et 1 883k EUR.
- 66 collaborateurs de la succursale néerlandaise, dont 10 ont le statut d'« Identified Staff », et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2024 à 10 947k EUR et 3 009k EUR.

³ La liste des collaborateurs régulés est déterminée au vu de la revue conduite en fin d'année.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

	Nombre de fonds (31.12.2024)	En-cours géré (milliards d'Euros) au 31.12.2024
OPCVM	187	98
Fonds d'Investissement Alternatifs	304	58

- En 2024, 3,69k EUR ont été versés, au titre du « carried interests » (intéressement aux plus-values) aux collaborateurs de BNPP AM Europe présents au 31.12.2024.
- Sous la supervision du comité de rémunération de BNP Paribas Asset Management Holding et de son conseil d'administration, un audit indépendant et centralisé de la politique globale de rémunération de BNP Paribas Asset Management, et de sa mise en œuvre au cours de l'exercice 2023, a été réalisé entre Avril et Mai 2024. Les résultats de cet audit, qui a couvert les entités de BNP Paribas Asset Management titulaires d'une licence AIFM et/ou OPCVM, ont donné lieu à la cotation « Satisfaisant » soulignant ainsi la solidité du dispositif en place, notamment lors de ses étapes clefs : identification des collaborateurs régulés, cohérence du lien performance-rémunération, application des règles de différés obligatoires, mise en œuvre des mécanismes d'indexation et de différés.
- Des informations supplémentaires sur la détermination de la rémunération variable et sur ces instruments de rémunération différée, sont fournies dans la description de la politique de rémunération, publiée sur le site internet de la société.

* * *

INFORMATION SUR LA POLITIQUE DE SELECTION ET D'EVALUATION DES SERVICES D'AIDE A LA DECISION D'INVESTISSEMENT ET D'EXECUTION D'ORDRES

L'information sur la politique de sélection et d'évaluation des entités qui fournissent les services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres de BNP Paribas Asset Management France est disponible sur le site www.bnpparibas-am.fr.

* * *

COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION

Le dernier compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site www.bnpparibas-am.fr.

* * *

POLITIQUE DE BEST SELECTION ET BEST EXECUTION DE BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE (BNPP AM EUROPE)

La politique de sélection et d'exécution est disponible sur le site www.bnpparibas-am.fr.

* * *

Depuis le 24 février 2022, nous nous sommes montrés très attentifs aux implications du conflit entre la Russie et l'Ukraine, ainsi qu'à ses répercussions en termes de pénurie d'énergie et d'approvisionnement alimentaire en Europe. Le conseil d'administration surveille de près la situation géopolitique et son impact sur les perspectives globales et les risques de marché et financier afin de prendre toutes les mesures nécessaires dans l'intérêt des actionnaires.



MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2024



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024**

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE
FONDS D'EPARGNE SALARIALE
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
1, boulevard Haussmann
75009 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'épargne salariale MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds d'épargne salariale 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 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

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 portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

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

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

Objectif et démarche d'audit

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 du fonds.

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 ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds 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.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Benjamin Moïse

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	-
Actions et valeurs assimilées (A) ^(*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B) ^(*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C) ^(*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	267,144,876.75
OPCVM	267,144,876.75
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	-
Instruments financiers à terme (G)	831,598.64
Opérations temporaires sur titres (H)	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	-
Autres actifs éligibles (J)	-
Loans	-
Autres	-
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	267,976,475.39

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Créances et comptes d'ajustement actifs	3,024,777.06
Comptes financiers	499,605.57
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II ^(*)	3,524,382.63
TOTAL ACTIF I+II	271,500,858.02

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

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 31/12/2024
Capitaux propres :	-
Capital	259,006,569.92
Report à nouveau sur revenu net	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-
Résultat net de l'exercice	11,673,255.32
Capitaux propres I :	270,679,825.24
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	270,679,825.24
Passifs éligibles :	-
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	319,315.09
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	319,315.09
Autres passifs :	-
Dettes et comptes d'ajustement passifs	501,717.69
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	501,717.69
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	271,500,858.02

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 31/12/2024
Revenus financiers nets	-
Produits sur opérations financières	-
Produits sur actions	-
Produits sur obligations	-
Produits sur titres de créances	-
Produits sur des parts d'OPC	15,252.11
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	147,928.50
Sous-total Produits sur opérations financières	163,180.61
Charges sur opérations financières	-
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-26,309.95
Sous-total charges sur opérations financières	-26,309.95
Total Revenus financiers nets (A)	136,870.66
Autres produits :	-
Frais pris en charge par l'entreprise	-
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	5,514.74
Versements en garantie de capital ou de performance	-
Autres produits	-
Autres Charges :	-
Frais de gestion de la société de gestion	-2,180,547.69
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	-2,175,032.95

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	-2,038,162.29
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-98,438.26
Sous-total Revenus nets I = C + D	-2,136,600.55
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	-
Plus et moins-values réalisées	7,406,812.70
Frais de transactions externes et frais de cession	-55,065.15
Frais de recherche	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-
Indemnités d'assurance perçues	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	7,351,747.55
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	424,103.58
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	7,775,851.13
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	-
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	7,079,238.36
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	7,079,238.36
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-1,045,233.62
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	6,034,004.74
Acomptes :	-
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-
Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice L	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K+L	-
Impôt sur le résultat V	-
Résultat net I + II + III + IV + V	11,673,255.32

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

Le FCPE est géré de manière discrétionnaire. L'objectif de gestion du FCPE est, sur une durée de placement de 3 ans minimum, d'obtenir une performance nette de frais, liée à l'évolution des marchés actions et taux, français ou étrangers, en ayant une exposition, sur les marchés actions de 30% maximum de son actif net, sur les marchés de taux de 100% maximum de son actif net et une exposition, via des Organismes de Placement Collectif Immobilier (OPCI) et des Fonds Communs de Placement à Risque (FCPR), sur les actifs de diversification (tels que l'immobilier ou les titres non cotés), de 30% maximum de son actif net.

Le FCPE n'est pas géré par rapport à un indice de référence. Cependant, à titre indicatif, la performance du FCPE peut être appréciée a posteriori relativement à l'indice composite suivant : 65% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (EUR) RI + 15% €STR NET CAPITALISE (EUR) RI + 10% MSCI EUROPE (EUR) NR + 10% MSCI AC WORLD (EUR) NR

Les indices sont exprimés en euros dividendes nets et coupons nets réinvestis. Il tient compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STR.

Le fonds est géré activement. L'indicateur de référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant peut ou non investir dans les titres qui composent l'indicateur de référence à sa libre discrétion. Il est donc libre de choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

Dans un univers d'investissement large, l'allocation dynamique des actifs et la sélection rigoureuse de ses investissements doit lui permettre d'atteindre son objectif de gestion.

La stratégie d'investissement s'appuie principalement sur une allocation dynamique entre les marchés financiers en respectant l'objectif de gestion. Cette allocation, ainsi que la répartition géographique, reposent sur l'appréciation des critères économiques, de valorisations et d'analyses techniques des marchés. Les décisions d'investissement sont régulièrement réexaminées en fonction de l'évolution de ces derniers par l'équipe d'Allocation d'Actifs.

La sélection active des instruments financiers doit permettre d'optimiser les choix d'allocation. Le FCPE est géré en multigestion, c'est-à-dire via la sélection de différents OPCVM et/ou FIA, y compris des OPCI et des FCPR.

Les différentes classes d'actifs sont pondérées en fonction des recommandations du comité d'allocation à l'intérieur des fourchettes définies dans le règlement. Une classe d'actif favorisée verra son poids plus proche des bornes hautes et inversement.

Le risque de change est de 50% maximum de l'actif net. La couverture du risque de change sera réalisée exclusivement via des opérations sur les marchés à terme. Elle ne sera pas systématique et sera réalisée à la discrétion de la société de gestion délégataire de la gestion du risque de change.

Le Fonds intègre, en complément de l'analyse financière, des critères environnementaux (E), sociaux (S) et de gouvernance (G), dits critères ESG, de façon non contraignante, dans l'évaluation des entreprises ou des OPC. De plus sont exclues les sociétés exerçant une activité dans des secteurs sensibles comme la production d'énergie à partir de charbon et qui ne se conforment pas aux politiques sectorielles de BNP Paribas Asset Management. Enfin, l'analyse ESG est renforcée par une politique active d'engagement avec les entreprises (engagement individuel et collectif, vote en assemblée générale).

Afin d'atteindre l'objectif de gestion du FCPE, le processus d'investissement tient compte des risques de durabilité.

De même, le FCPE s'engage à investir a minima 75% de son actif net dans des OPC sous-jacents promouvant des caractéristiques environnementales ou sociales dans leur processus d'investissement. Le calcul du pourcentage précité est effectué en excluant les liquidités détenues par le FCPE.

Le FCPE est conforme à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »).

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Éléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	10.3363	10.7915	10.1099	10.9309	11.4264
Actif net (en k EUR)	2,997.91	2,885.77	2,514.40	14,074.28	101,645.57
Nombre de titres					
Parts C	290,034.5093	267,409.1126	248,705.9126	1,287,558.2761	8,895,644.2702

Date de mise en paiement	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-0.23	0.17	-0.07	0.11	0.36
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	-	-0.01	-0.03	-0.02	-0.02

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE (Devise: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)				
Parts C	10.7800	10.1600	10.8960	11.2872
Actif net (en k EUR)	0.01	0.01	79.25	1,177.37
Nombre de titres				
Parts C	1.0000	1.0000	7,272.8378	104,309.7671

Date de mise en paiement	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes				
Parts C	0.13	-0.05	0.08	0.35
Capitalisation unitaire sur revenus				
Parts C	0.01	-	-0.05	-0.12

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)

	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts C	10.4966	10.9500
Actif net (en k EUR)	0.03	0.03
Nombre de titres		
Parts C	3.00	3.00

Date de mise en paiement	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts C	-0.04	0.32
Capitalisation unitaire sur revenus		
Parts C	-	0.00

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts C	10.4546	10.8299
Actif net (en k EUR)	125.26	167,658.12
Nombre de titres		
Parts C	11,980.8790	15,480,966.2062

Date de mise en paiement	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts C	-	0.29
Capitalisation unitaire sur revenus		
Parts C	-	-0.12

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	10.1000	10.5132	9.8197	10.5855	11.0320
Actif net (en k EUR)	118.70	151.67	150.03	167.10	198.74
Nombre de titres					
Parts C	11,752.7870	14,426.8024	15,278.3265	15,785.9306	18,014.8272

Date de mise en paiement	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-0.22	0.17	-0.07	0.11	0.35
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	-0.03	-0.04	-0.05	-0.05	-0.05

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Règles et Méthodes Comptables

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

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

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

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

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

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

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

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 l'Euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Synthèse de l'offre de gestion

Le prospectus de l'OPC décrit les souscripteurs concernés.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Règles d'évaluation des actifs

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les ETF : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Cas particulier : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion. L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

L'évaluation des swaps d'indice, calculée par l'équipe « OTC pricing & Services », est utilisée pour le calcul de la valeur liquidative après contrôle de cohérence avec la valorisation de la contrepartie si elle est reçue dans les délais. En cas de non disponibilité ou d'incohérence, OTC pricing et Services se rapproche de la contrepartie pour identifier et résoudre les problèmes.

L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Frais de fonctionnement et de gestion

	Frais facturés au FCPE	Assiette	Taux barème	Prise en charge FCPE/Entreprise
1 et 2	Frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	■ Pour les catégories de parts C et RE 1,20 % (TTC) maximum ** l'an ■ Pour la catégorie de parts P 0,60 % (TTC) maximum** l'an ■ Pour les catégories de parts I et RE I 0,30 % (TTC) maximum** l'an ■ Pour la catégorie de parts R 0,25 % (TTC) maximum ** l'an	FCPE
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Frais de gestion : 2 % Commission de souscription indirecte : 2% TTC l'an maximum	FCPE
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant	-
5	Commissions de surperformance	Actif net	Néant	-

* Les frais de fonctionnement de service comprennent les frais suivants :

- Frais d'enregistrement et de référencement des fonds (communication de la valeur liquidative, etc.)
- Frais d'information clients et distributeurs (frais de constitution des documents commerciaux et juridiques, administration des sites internet, etc.)
- Frais des données, le cas échéant, comme les coûts de reporting de notation émetteurs, de composition d'indices, coût lié à l'utilisation de label ou d'indice extra financier.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

- Frais de dépositaire, juridiques, audit, fiscalité, etc. (frais de commissaire aux comptes, de dépositaire, liés aux teneurs de compte, frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable, frais d'audit et le cas échéant les frais fiscaux y compris avocat et expert interne, frais juridiques propres à l'OPC, frais de garantie et frais de création d'un nouveau compartiment amortissables sur 5 ans).
- Frais liés au respect d'obligations réglementaires (cotisation aux associations professionnelles obligatoires, Franchissement de seuil, frais liés à l'exercices de la politique du droit de vote) et aux reporting régulateurs (MMF, AIFM, dépassement de ratio, etc.)
- Frais opérationnels
- Frais liés à la connaissance du client (diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients)

Ces frais ne comprennent pas les frais liés aux lettres d'information aux porteurs, les frais de recherche ainsi que les frais de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière.

** La société de gestion pourra prélever le taux maximum autorisé des frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services quel que soit le montant des frais réels des frais de fonctionnement et autres services.

Si les frais réels de fonctionnement et autres services étaient supérieurs au taux global des frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services, la société de gestion prendra en charge ce dépassement. »

Frais de recherche

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Une dotation est calculée, à chaque calcul de valeur liquidative, sur la base d'un taux communiqué par la société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

1° Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2° 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

Affectation des revenus nets

Capitalisation pour la part I
Capitalisation pour la part P
Capitalisation pour la part RE
Capitalisation pour la part C
Capitalisation pour la part RE I

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour la part I
Capitalisation pour la part P
Capitalisation pour la part RE
Capitalisation pour la part C
Capitalisation pour la part RE I

Changements affectant le fonds

11/10/24 : création de parts FR001400ONM8 R CAP "27C", FR001400ONB1 P CAP "1C, FR001400ONF2 C CAP - "52C, FR001400ONL0 1 CAP "13C". Bascule de QS000212SW51 (47C) avec FR001400ONF2 (52C), QS00021014Z8 (24C) avec FR001400ONB1 (1C), QS00021015B6 (27C) avec FR001400ONM8 (27C), QS0002101416 (13C) avec FR001400ONL0 (13C).

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	14,445,918.25
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) ¹	287,615,139.97
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-43,774,056.60
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-2,038,162.29
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	7,351,747.55
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	7,079,238.36
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes ²	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes ²	-
Autres éléments	-
Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)	270,679,825.24

¹ Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.

² Rubrique Spécifique aux MMF.

Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

	Exercice 31/12/2024
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	8,828,116.4290
Nombre de titres rachetés	1,220,030.4349
Catégorie de classe RE (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	98,700.9331
Nombre de titres rachetés	1,664.0038
Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	3.00
Nombre de titres rachetés	3.00
Catégorie de classe C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	18,313,650.8503
Nombre de titres rachetés	2,844,665.5200
Catégorie de classe P (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	4,832.3256
Nombre de titres rachetés	2,603.4290
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0014001HR1	RE	Capitalisation	EUR	1,177,367.02	104,309.7671	11.2872
FR001400IUR4	RE I	Capitalisation	EUR	32.85	3.00	10.9500
FR001400ONB1	P	Capitalisation	EUR	198,739.76	18,014.8272	11.0320
FR001400ONF2	C	Capitalisation	EUR	167,658,120.51	15,480,966.2062	10.8299
FR001400ONL0	I	Capitalisation	EUR	101,645,565.10	8,895,644.2702	11.4264

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays	Pays	Pays	Pays	Pays
Actif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	29,263.57					
Options	1,279.47					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	30,543.05					

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de delta	
	+/-	< 1 an	1 an < X < 5 ans	> 5 ans	<0,6	0,6 < X < 1
TOTAL	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autres
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	499.61	-	-	-	499.61
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		8,602.36	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		8,602.36	-	-	499.61

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	499.61	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	12,139.58	-3,537.22
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	499.61	-	-	12,139.58	-3,537.22

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	USD	KRW	JPY	CHF	Autres devises
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	245.01	-	-	-	108.96
Comptes financiers	142.75	21.94	-	-	85.21
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Devises à recevoir	19,145.93	-	-	324.30	5,732.27
Devises à livrer	-12,771.99	-	-540.59	-2,338.36	-9,518.73
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-
TOTAL	6,761.70	21.94	-540.59	-2,014.06	-3,592.29

Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	-	-	-

Si l'OPC détient les instruments listés ci-dessus, les méthodologies retenues pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillées dans le paragraphe «Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe» qui suit celui consacré aux Règles et méthodes comptables.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
OPERATIONS FIGURANT A L'ACTIF DU BILAN		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	831.60	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de Titres Prêtés		
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versée	-	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		319.32
Dettes		
Collatéral espèces		260.00
Dépôt de garantie espèces reçue		-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE00BH7Y7M45	ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSDIA	Russell Investments Ltd	Actions	Irlande	USD	822,764.62
IE00B81TMV64	ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	Algebris Investments Ireland Ltd	Obligations	Irlande	EUR	5,250,615.00
LU2310408971	AMSELECT BLUEBAY EURO BOND AGGREGATE ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	29,777,229.77
LU2537473741	AMSELECT JANUS HENDERSON EUROP EQTY ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	5,296,943.81
LU2412112232	AMSELECT ROBECO GLOBAL EQTY EMERGING ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	USD	1,877,674.48
IE000CL68Z69	AMUNDI MSCI WORLD CLIMATE NE	Amundi Asset Management SAS/Hedge Funds	Actions	Irlande	USD	1,096,887.41
LU0823422067	BNP DISRUPTIVE TECH-ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	729,946.10
LU1953136527	BNPEASY CIRCULAR ECONOMY ETF 9UC	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	721,447.18
LU1165135952	BNPP AQUA ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	708,590.80
FR001400GPG1	BNP PARIBAS DIVERSIP-C	BNP Paribas Real Estate Investment Management France SA	Immobilier	France	EUR	20,593,109.00
FR0007009808	BNP PARIBAS MOIS ISR PARTS IC 3 DECIMALE	BNP Paribas Asset Management Europe SAS	Monétaire	France	EUR	1,054,975.14
LU1859444769	BNPP EASY Corp Bond SRI PAB 9UC	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	2,737,819.74
LU2533812991	BNPP EASY EUR AGG BOND SRI	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	18,250,955.41
LU1291093273	BNPP EASY JPM ESG EMU GVT BOND IG 9IC	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	38,600,907.70
IE0008FB2WZ1	BNPP EASY MSCI WEF MIN TE UCITS ETF CAC	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Irlande	USD	674,148.42
IE000W8HP9L8	BNPP EASY MSCI WEF MIN TE UCITS ETF CCC	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Irlande	EUR	4,130,063.96
LU0131211178	BNPP EURO CORPORATE BOND ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	22,024,153.62

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

LU0111549050	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	16,462,453.73
LU0347711623	BNPP GLOBAL ENVIRONMENT ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	373,890.55
LU2583255752	BNPP GLOBAL MEGATRENDS IEC	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Mixte	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	1,255,628.22
LU1620157534	BNPP GREEN BOND ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	13,653,793.12
LU0823417067	BNPP HEALTH CARE INNOVATORS ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	372,809.43
LU1165136844	BNPP INCLUSIVE GROWTH ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	915,253.92
FR001400NHZ4	BNPP PRIVATE EQUITY SELECTION FIA	BNP Paribas Asset Management Europe SAS	Alternative	France	EUR	19,824,220.00
LU2355551826	BNPP SOCIAL BOND ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	13,677,186.00
LU1956135914	BNPP SUST EUROPE MULTIFACTOR EQUITY ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	3,525,851.36
LU1140883403	ELEVA EUROPEAN SEL FD I2 EUR	Eleva Capital SAS	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	5,345,003.55
LU2216205182	FRANKLIN EU TO RT-S EUR ACC	Franklin Templeton International Services Sarl	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	26,391,932.56
IE00BG0SKF03	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	BlackRock Advisors UK Ltd	Actions	Irlande	EUR	517,978.24
IE00BFNM3J75	ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	Actions	Irlande	USD	4,190,013.38
LU2800678497	SPARINVEST-ETHIC GL VAL-ECIX	Sparinvest SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	1,101,802.74
LU1484799843	UBS ETF EUR LIQ CORP SUST A	UBS Fund Management Europe SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	2,747,826.18
IE00B7KMNP07	UBS ETF SOL. GL. PURE GOLD	UBS Fund Management Ireland Ltd	Actions	Irlande	EUR	1,241,762.81
IE00BZ02LR44	X MSCI WORLD ESG 1C	DWS Investment SA	Actions	Irlande	USD	1,199,238.80
TOTAL						267,144,876.75

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 31/12/2024
Ventilation par nature des créances	
Avoir fiscal à récupérer	
Frais de premier investissement à la charge de l'entreprise	
Déposit EUR	2,066,127.42
Déposit autres devises	353,970.40
Collatéraux espèces	
Autres débiteurs divers	604,679.24
Coupons à recevoir	
TOTAL DES CREANCES	3,024,777.06
Ventilation par nature des dettes	
Déposit EUR	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	260,000.00
Provision charges d'emprunts	
Frais et charges non encore payés	1,209.98
Autres créditeurs divers	34,418.48
Provision pour risque des liquidités de marché	
Honoraires CLC à la charge du Fonds	
Commission de gestion financière à la charge du Fonds	
Commission de gestion administrative à la charge du Fonds	206,089.23
Frais de gestion de la garantie	
Frais d'assurance décès	
Frais de conseil	
Commissions d'entrées rétrocedées	
Versements en cours de répartition	
TOTAL DES DETTES	501,717.69

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	270,519.09	0.30
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RE (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	7,856.88	1.20
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe C (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	1,901,066.89	1.19
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	1,104.83	0.60
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	5,514.74	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Engagements reçus et donnés

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

Autres informations

	Exercice 31/12/2024
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	217,239,051.46
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-242,766.52
Sommes distribuables au titre du revenu net	-242,766.52
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-242,766.52
Total	-242,766.52
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	3,212,819.83
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	3,212,819.83
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	3,212,819.83
Total	3,212,819.83
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-13,283.71
Sommes distribuables au titre du revenu net	-13,283.71
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-13,283.71
Total	-13,283.71
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	37,352.08
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	37,352.08
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	37,352.08
Total	37,352.08
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	0.01
Sommes distribuables au titre du revenu net	0.01
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	0.01
Total	0.01
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	0.97
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	0.97
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	0.97
Total	0.97
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-1,879,479.94
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1,879,479.94
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-1,879,479.94
Total	-1,879,479.94
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	4,519,349.50
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	4,519,349.50
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	4,519,349.50
Total	4,519,349.50
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-1,070.39
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1,070.39
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-1,070.39
Total	-1,070.39
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	6,328.75
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	6,328.75
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	6,328.75
Total	6,328.75
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				267,144,876.75	98.69
OPCVM				267,144,876.75	98.69
ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSDIA	36,378	23.42	USD	822,764.62	0.30
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	24,875	211.08	EUR	5,250,615.00	1.94
AMSELECT BLUEBAY EURO BOND AGGREGATE ICA	319,807	93.11	EUR	29,777,229.77	11.00
AMSELECT JANUS HENDERSON EUROP EQTY ICA	42,859	123.59	EUR	5,296,943.81	1.96
AMSELECT ROBECO GLOBAL EQTY EMERGING ICA	17,208	112.99	USD	1,877,674.48	0.69
AMUNDI MSCI WORLD CLIMATE NE	13,614	83.43	USD	1,096,887.41	0.41
BNP DISRUPTIVE TECH-ICA	226	3,229.85	EUR	729,946.10	0.27
BNPEASY CIRCULAR ECONOMY ETF 9UC	37,402	19.29	EUR	721,447.18	0.27
BNPP AQUA ICA	1,880	376.91	EUR	708,590.80	0.26
BNP PARIBAS DIVERSIP-C	218,425	94.28	EUR	20,593,109.00	7.61
BNP PARIBAS MOIS ISR PARTS IC 3 DECIMALE	43.121	24,465.46	EUR	1,054,975.14	0.39
BNPP EASY Corp Bond SRI PAB 9UC	265,800	10.30	EUR	2,737,819.74	1.01
BNPP EASY EUR AGG BOND SRI	1,731,409	10.54	EUR	18,250,955.41	6.74
BNPP EASY JPM ESG EMU GVT BOND IG 9IC	293.382	131,572.17	EUR	38,600,907.70	14.26
BNPP EASY MSCI WEF MIN TE UCITS ETF CAC	48,699	14.33	USD	674,148.42	0.25
BNPP EASY MSCI WEF MIN TE UCITS ETF CCC	285,966	14.44	EUR	4,130,063.96	1.53
BNPP EURO CORPORATE BOND ICA	99,978	220.29	EUR	22,024,153.62	8.14
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	80,387	204.79	EUR	16,462,453.73	6.08
BNPP GLOBAL ENVIRONMENT ICA	967	386.65	EUR	373,890.55	0.14
BNPP GLOBAL MEGATRENDS IEC	6,457	194.46	EUR	1,255,628.22	0.46
BNPP GREEN BOND ICA	147,068	92.84	EUR	13,653,793.12	5.04
BNPP HEALTH CARE INNOVATORS ICA	183	2,037.21	EUR	372,809.43	0.14
BNPP INCLUSIVE GROWTH ICA	4,872	187.86	EUR	915,253.92	0.34
BNPP PRIVATE EQUITY SELECTION FIA	19,000	1,043.38	EUR	19,824,220.00	7.32
BNPP SOCIAL BOND ICA	139,208	98.25	EUR	13,677,186.00	5.05
BNPP SUST EUROPE MULTIFACTOR EQUITY ICA	18,167	194.08	EUR	3,525,851.36	1.30
ELEVA EUROPEAN SEL FD I2 EUR	2,444	2,186.99	EUR	5,345,003.55	1.97
FRANKLIN EU TO RT-S EUR ACC	2,709,644	9.74	EUR	26,391,932.56	9.75
ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	10,816	47.89	EUR	517,978.24	0.19
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	424,287	10.23	USD	4,190,013.38	1.55
SPARINVEST-ETHIC GL VAL-ECIX	366	3,010.39	EUR	1,101,802.74	0.41
UBS ETF EUR LIQ CORP SUST A	187,770	14.63	EUR	2,747,826.18	1.02
UBS ETF SOL. GL. PURE GOLD	65,967	18.82	EUR	1,241,762.81	0.46

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
X MSCI WORLD ESG 1C	28,531	43.52	USD	1,199,238.80	0.44
Instruments financiers à terme				512,283.55	0.19
Futures				-863,133.83	-0.32
EPRA EUROPE INDEX 21/03/2025	151.00	1,596.00	EUR	-6,040.00	-
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	103.00	117.86	EUR	-148,130.00	-0.05
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	-18.00	132.68	EUR	151,200.00	0.06
EURO CORPORATE SRI 21/03/2025	28.00	166.18	EUR	-42,460.00	-0.02
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2025	33.00	92.41	GBP	-116,219.16	-0.04
MSCI EUROPE NR 21/03/2025	-87.00	336.25	EUR	67,425.00	0.02
MSCI EUROPE SMALL CAP NET TR 21/03/2025	38.00	556.00	EUR	-48,051.00	-0.02
MSCI USA EQUAL WEIGHTED 21/03/2025	36.00	8,190.00	USD	-128,254.96	-0.05
MSCI WORLD NR 21/03/2025	63.00	11,878.00	USD	-245,155.48	-0.09
NASDAQ E-MINI FUTURE 21/03/2025	46.00	21,226.50	USD	-85,674.56	-0.03
STOXX 600(SXXP) 21/03/2025	311.00	505.50	EUR	-184,460.00	-0.07
STXE6ESGX EURP 21/03/2025	418.00	187.70	EUR	-183,920.00	-0.07
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 20/03/2025	-45.00	111.31	USD	106,606.33	0.04
Options				29,664.00	0.01
CALL EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 4	96.00	43.10	EUR	41,376.00	0.02
CALL EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 5	-96.00	12.20	EUR	-11,712.00	-
Appels de marge				863,133.81	0.32
Change à terme				482,619.57	0.18
Achat CHF 304000 Vente EUR 325480.54	304,000.00	0.94	CHF	-1,182.74	-
Achat CHF 304000 Vente EUR 325480.54	-325,480.54	0.94	EUR	-	-
Achat EUR 1034384.36 Vente CHF 957000	1,034,384.36	0.94	EUR	13,486.36	-
Achat EUR 1034384.36 Vente CHF 957000	-957,000.00	0.94	CHF	-	-
Achat EUR 1180882.34 Vente USD 1241000	1,180,882.34	1.04	EUR	-16,884.23	-0.01
Achat EUR 1180882.34 Vente USD 1241000	-1,241,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 1319086.82 Vente USD 1397000	1,319,086.82	1.04	EUR	-29,245.09	-0.01
Achat EUR 1319086.82 Vente USD 1397000	-1,397,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 1325477.06 Vente CHF 1235000	1,325,477.06	0.94	EUR	8,017.26	-
Achat EUR 1325477.06 Vente CHF 1235000	-1,235,000.00	0.94	CHF	-	-
Achat EUR 1618888.66 Vente USD 1713000	1,618,888.66	1.04	EUR	-34,434.58	-0.01
Achat EUR 1618888.66 Vente USD 1713000	-1,713,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 1635747.17 Vente USD 1731000	1,635,747.17	1.04	EUR	-34,948.99	-0.01
Achat EUR 1635747.17 Vente USD 1731000	-1,731,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 2198671.95 Vente GBP 1839000	2,198,671.95	0.83	EUR	-23,895.87	-0.01

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Achat EUR 2198671.95 Vente GBP 1839000	-1,839,000.00	0.83	GBP	-	-
Achat EUR 2265700.71 Vente GBP 1868000	2,265,700.71	0.83	EUR	8,084.24	-
Achat EUR 2265700.71 Vente GBP 1868000	-1,868,000.00	0.83	GBP	-	-
Achat EUR 2922820.73 Vente USD 3078000	2,922,820.73	1.04	EUR	-47,949.22	-0.02
Achat EUR 2922820.73 Vente USD 3078000	-3,078,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 2977541.23 Vente USD 3134000	2,977,541.23	1.04	EUR	-47,277.82	-0.02
Achat EUR 2977541.23 Vente USD 3134000	-3,134,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 4041426.11 Vente GBP 3379000	4,041,426.11	0.83	EUR	-42,345.86	-0.02
Achat EUR 4041426.11 Vente GBP 3379000	-3,379,000.00	0.83	GBP	-	-
Achat EUR 544194.59 Vente JPY 87865315	544,194.59	162.54	EUR	3,607.86	-
Achat EUR 544194.59 Vente JPY 87865315	-87,865,315.00	162.54	JPY	-	-
Achat EUR 893292.88 Vente USD 939000	893,292.88	1.04	EUR	-12,994.64	-
Achat EUR 893292.88 Vente USD 939000	-939,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 939216.08 Vente GBP 790000	939,216.08	0.83	EUR	-15,557.48	-0.01
Achat EUR 939216.08 Vente GBP 790000	-790,000.00	0.83	GBP	-	-
Achat GBP 1762000 Vente EUR 2106118.49	1,762,000.00	0.83	GBP	23,389.12	0.01
Achat GBP 1762000 Vente EUR 2106118.49	-2,106,118.49	0.83	EUR	-	-
Achat GBP 2134000 Vente EUR 2579983.73	2,134,000.00	0.83	GBP	-886.55	-
Achat GBP 2134000 Vente EUR 2579983.73	-2,579,983.73	0.83	EUR	-	-
Achat GBP 847000 Vente EUR 1013542.22	847,000.00	0.83	GBP	10,120.06	-
Achat GBP 847000 Vente EUR 1013542.22	-1,013,542.22	0.83	EUR	-	-
Achat USD 1140000 Vente EUR 1087005.23	1,140,000.00	1.04	USD	13,279.94	-
Achat USD 1140000 Vente EUR 1087005.23	-1,087,005.23	1.04	EUR	-	-
Achat USD 1352000 Vente EUR 1286661.16	1,352,000.00	1.04	USD	18,238.44	0.01
Achat USD 1352000 Vente EUR 1286661.16	-1,286,661.16	1.04	EUR	-	-
Achat USD 1573000 Vente EUR 1497548.99	1,573,000.00	1.04	USD	20,651.51	0.01
Achat USD 1573000 Vente EUR 1497548.99	-1,497,548.99	1.04	EUR	-	-
Achat USD 1609000 Vente EUR 1518956.42	1,609,000.00	1.04	USD	33,989.93	0.01
Achat USD 1609000 Vente EUR 1518956.42	-1,518,956.42	1.04	EUR	-	-
Achat USD 1679000 Vente EUR 1544766.01	1,679,000.00	1.04	USD	75,741.71	0.03
Achat USD 1679000 Vente EUR 1544766.01	-1,544,766.01	1.04	EUR	-	-
Achat USD 1882000 Vente EUR 1766444.17	1,882,000.00	1.04	USD	49,991.52	0.02
Achat USD 1882000 Vente EUR 1766444.17	-1,766,444.17	1.04	EUR	-	-
Achat USD 2659000 Vente EUR 2441175.61	2,659,000.00	1.04	USD	125,191.29	0.05
Achat USD 2659000 Vente EUR 2441175.61	-2,441,175.61	1.04	EUR	-	-
Achat USD 6971000 Vente EUR 6366113.54	6,971,000.00	1.04	USD	362,033.74	0.13

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Achat USD 6971000 Vente EUR 6366113.54	-6,366,113.54	1.04	EUR	-	-
Achat USD 972000 Vente EUR 913738.22	972,000.00	1.04	USD	24,399.66	0.01
Achat USD 972000 Vente EUR 913738.22	-913,738.22	1.04	EUR	-	-
Créances				3,024,777.06	1.12
Dettes				-501,717.69	-0.19
Autres comptes financiers				499,605.57	0.18
TOTAL ACTIF NET			EUR	270,679,825.24	100.00

Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier. L'information est issue du provider Bloomberg.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des opérations à terme de devises (Devise: EUR)

Type d'opération					Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				
							Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
					Actif	Passif	Devise	Montant	Devise	Montant	
Change à terme											
Achat CHF 304000	Vente EUR 325480.54	-	-1,182.74	CHF	324,297.80	EUR	-325,480.54				
Achat EUR 1034384.36	Vente CHF 957000	13,486.36	-	EUR	1,034,384.36	CHF	-1,020,898.00				
Achat EUR 1180882.34	Vente USD 1241000	-	-16,884.23	EUR	1,180,882.34	USD	-1,197,766.57				
Achat EUR 1319086.82	Vente USD 1397000	-	-29,245.09	EUR	1,319,086.82	USD	-1,348,331.91				
Achat EUR 1325477.06	Vente CHF 1235000	8,017.26	-	EUR	1,325,477.06	CHF	-1,317,459.80				
Achat EUR 1618888.66	Vente USD 1713000	-	-34,434.58	EUR	1,618,888.66	USD	-1,653,323.24				
Achat EUR 1635747.17	Vente USD 1731000	-	-34,948.99	EUR	1,635,747.17	USD	-1,670,696.16				
Achat EUR 2198671.95	Vente GBP 1839000	-	-23,895.87	EUR	2,198,671.95	GBP	-2,222,567.82				
Achat EUR 2265700.71	Vente GBP 1868000	8,084.24	-	EUR	2,265,700.71	GBP	-2,257,616.47				
Achat EUR 2922820.73	Vente USD 3078000	-	-47,949.22	EUR	2,922,820.73	USD	-2,970,769.95				
Achat EUR 2977541.23	Vente USD 3134000	-	-47,277.82	EUR	2,977,541.23	USD	-3,024,819.05				
Achat EUR 4041426.11	Vente GBP 3379000	-	-42,345.86	EUR	4,041,426.11	GBP	-4,083,771.97				
Achat EUR 544194.59	Vente JPY 87865315	3,607.86	-	EUR	544,194.59	JPY	-540,586.73				
Achat EUR 893292.88	Vente USD 939000	-	-12,994.64	EUR	893,292.88	USD	-906,287.52				
Achat EUR 939216.08	Vente GBP 790000	-	-15,557.48	EUR	939,216.08	GBP	-954,773.56				
Achat GBP 1762000	Vente EUR 2106118.49	23,389.12	-	GBP	2,129,507.61	EUR	-2,106,118.49				
Achat GBP 2134000	Vente EUR 2579983.73	-	-886.55	GBP	2,579,097.18	EUR	-2,579,983.73				
Achat GBP 847000	Vente EUR 1013542.22	10,120.06	-	GBP	1,023,662.28	EUR	-1,013,542.22				
Achat USD 1140000	Vente EUR 1087005.23	13,279.94	-	USD	1,100,285.17	EUR	-1,087,005.23				
Achat USD 1352000	Vente EUR 1286661.16	18,238.44	-	USD	1,304,899.60	EUR	-1,286,661.16				
Achat USD 1573000	Vente EUR 1497548.99	20,651.51	-	USD	1,518,200.50	EUR	-1,497,548.99				
Achat USD 1609000	Vente EUR 1518956.42	33,989.93	-	USD	1,552,946.35	EUR	-1,518,956.42				
Achat USD 1679000	Vente EUR 1544766.01	75,741.71	-	USD	1,620,507.72	EUR	-1,544,766.01				

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Type d'opération						Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
						Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
								Devise	Montant	Devise	Montant
Achat USD 1882000	Vente EUR					49,991.52	-	USD	1,816,435.69	EUR	-1,766,444.17
1766444.17											
Achat USD 2659000	Vente EUR					125,191.29	-	USD	2,566,366.90	EUR	-2,441,175.61
2441175.61											
Achat USD 6971000	Vente EUR					362,033.74	-	USD	6,728,147.28	EUR	-6,366,113.54
6366113.54											
Achat USD 972000	Vente EUR					24,399.66	-	USD	938,137.88	EUR	-913,738.22
913738.22											
Total						790,222.64	-307,603.07		50,099,822.65		-49,617,203.08

* Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation du fonds.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - action

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
EPRA EUROPE INDEX 21/03/2025	151.00	-	-6,040.00	2,409,960.00
MSCI EUROPE NR 21/03/2025	-87.00	67,425.00	-	-2,925,375.00
MSCI EUROPE SMALL CAP NET TR 21/03/2025	38.00	-	-48,051.00	2,112,800.00
MSCI USA EQUAL WEIGHTED 21/03/2025	36.00	-	-128,254.96	2,847,320.14
MSCI WORLD NR 21/03/2025	63.00	-	-245,155.48	7,226,595.85
NASDAQ E-MINI FUTURE 21/03/2025	46.00	-	-85,674.56	1,885,888.94
STOXX 600(SXXP) 21/03/2025	311.00	-	-184,460.00	7,860,525.00
STXE6ESGX EURP 21/03/2025	418.00	-	-183,920.00	7,845,860.00
Sous total		67,425.00	-881,556.00	29,263,574.93
Options				
CALL EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 4	96.00	41,376.00	-	2,419,585.48
CALL EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 5	-96.00	-	-11,712.00	-1,140,113.15
Sous total		41,376.00	-11,712.00	1,279,472.33
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		108,801.00	-893,268.00	30,543,047.26

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	103.00	-	-148,130.00	12,139,580.00
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	-18.00	151,200.00	-	-2,388,240.00
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2025	33.00	-	-116,219.16	3,688,352.68
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 20/03/2025	-45.00	106,606.33	-	-4,837,337.04
Sous total		257,806.33	-264,349.16	8,602,355.64
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Total		257,806.33	-264,349.16	8,602,355.64

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - autres expositions

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
EURO CORPORATE SRI 21/03/2025	28.00	-	-42,460.00	4,653,040.00
Sous total		-	-42,460.00	4,653,040.00

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - autres expositions

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-42,460.00	4,653,040.00

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

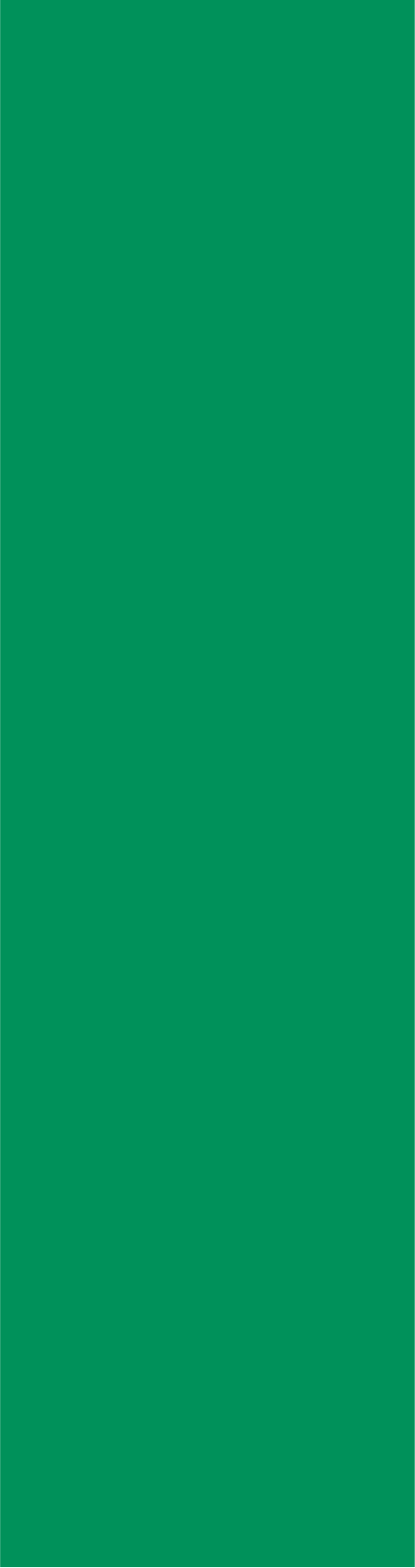
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Opération affectée à la classe de part	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
			Actif	Passif	
Futures					
Sous total			-	-	-
Options					
Sous total			-	-	-
Swaps					
Sous total			-	-	-
Autres instruments					
Sous total			-	-	-
Total			-	-	-

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	267,144,876.75
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	482,619.57
Total instruments financiers à terme - actions	-784,467.00
Total instruments financiers à terme - taux	-6,542.83
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-42,460.00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	4,387,516.44
Autres passifs (-)	501,717.69
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	270,679,825.24



MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Comptes annuels au 29 Décembre 2023

Société de gestion : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT FRANCE

Siège social : 1, boulevard Haussmann 75009 Paris

Dépositaire : BNP PARIBAS SA

Bilan actif

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	14,462,826.26	10,660,435.11
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	14,462,826.26	10,651,885.11
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	14,462,826.26	10,651,885.11
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	8,550.00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	8,550.00
Autres opérations	-	-
Autres Actifs: Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	1,506,415.50	560,297.52
Opérations de change à terme de devises	1,459,782.10	448,678.25
Autres	46,633.40	111,619.27
Comptes financiers	43,261.40	51,159.98
Liquidités	43,261.40	51,159.98
TOTAL DE L'ACTIF	16,012,503.16	11,271,892.61

Bilan passif

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Capitaux propres	-	-
Capital	14,331,226.46	10,828,309.83
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	150,263.85	-80,850.73
Résultat de l'exercice (a,b)	-35,572.06	-44,980.96
 Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	 14,445,918.25	 10,702,478.14
 Instruments financiers	 0.02	 1,945.00
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	0.02	1,945.00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0.02	1,945.00
Autres opérations	-	-
 Dettes	 1,566,584.89	 564,625.85
Opérations de change à terme de devises	1,410,164.95	424,774.12
Autres	156,419.94	139,851.73
 Comptes financiers	 -	 2,843.62
Concours bancaires courants	-	2,843.62
Emprunts	-	-
 TOTAL DU PASSIF	 16,012,503.16	 11,271,892.61

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

Hors-bilan

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
vente 10 YR MINI JGB FUT (SGX) 12/03/2024	1,034,992.12	-
vente EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	272,580.00	-
vente EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	-	189,250.00
vente S&P 500 E-MINI FUTURE 17/03/2023	-	180,885.45
Options		
achat PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/02/2023 37	-	145,816.13
vente PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/02/2023 35	-	39,121.71
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
 Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
achat FTSE 100 INDEX 15/03/2024	89,510.13	-
achat MSCI EMERGING MARKETS INDEX 15/03/2024	93,577.15	-
achat MSCI EMERGING MARKETS INDEX 17/03/2023	-	89,894.59
achat S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2024	87,267.46	-
achat STXE6ESGX EURP 17/03/2023	-	456,750.00
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Produits sur opérations financières	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	127.97
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Avoirs fiscaux et crédits d'impôts	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	4,768.85	-
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	503.50	660.20
TOTAL I	5,272.35	788.17
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-	-479.82
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-	-479.82
Résultat sur opérations financières (I + II)	5,272.35	308.35
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-46,061.33	-41,586.28
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (*)	-	-
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-40,788.98	-41,277.93
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	5,216.92	-3,703.03
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-35,572.06	-44,980.96

(*) Les frais de gestion pris en charge par l'entreprise sont donnés pour information et ne rentrent pas en compte dans les calculs du compte de résultat.

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01 du 14 Janvier 2014, modifié.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les ETF : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Cas particulier : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion. L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

L'évaluation des swaps d'indice, calculée par l'équipe « OTC pricing & Services », est utilisée pour le calcul de la valeur liquidative après contrôle de cohérence avec la valorisation de la contrepartie si elle est reçue dans les délais. En cas de non disponibilité ou d'incohérence, OTC pricing et Services se rapproche de la contrepartie pour identifier et résoudre les problèmes.

L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Frais de gestion

- Frais à la charge du fonds :

Frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services :

- 0,30 % TTC maximum l'an de l'actif net pour la part I
- 0,60 % TTC maximum l'an de l'actif net pour la part P
- 1,20 % TTC maximum l'an de l'actif net pour la part RE
- 1,20 % TTC maximum l'an de l'actif net pour la part C
- 0,30 % TTC maximum l'an de l'actif net pour la part RE I

La société de gestion pourra prélever le taux maximum autorisé des frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services quel que soit le montant des frais réels des frais de fonctionnement et autres services. Si les frais réels de fonctionnement et autres services étaient supérieurs au taux global des frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services, la société de gestion prendra en charge ce dépassement. »

- Frais à la charge de l'entreprise :

Néant

COMMISSIONS INDIRECTES

Commission de souscription indirecte : 2 % TTC l'an maximum sur la base de l'actif net à la charge du fonds.

Commission de rachat indirecte : Néant

Frais de recherche

Néant

Commission de surperformance

Néant

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Rétrocession de frais de gestion

Une dotation est calculée et provisionnée à chaque valeur liquidative et sera ajustée trimestriellement ou à une autre périodicité.

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation pour la part I
Capitalisation pour la part P
Capitalisation pour la part RE
Capitalisation pour la part C
Capitalisation pour la part RE I

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour la part I
Capitalisation pour la part P
Capitalisation pour la part RE
Capitalisation pour la part C
Capitalisation pour la part RE I

Changements affectant le fonds

- 30/11/2023 : Modification des droits d'entrée passant de 4,75 % à 2 %.
- 21/08/2023 : Restructuration des catégories de parts :
- Fusion de la part Classique (QS0002101333) dans la part I (QS0002101416),
 - Création de la part C (QS000212SW51),
 - Création de la part RE I (FR001400IUR4).

Annexe

La ventilation par nature des souscriptions et rachats de parts intervenus pendant l'exercice est présentée dans un tableau distinct de l'annexe. Le tableau comprend les lignes :

- "Autres souscriptions" et "Autres rachats" correspondant pour l'essentiel au montant net des opérations transmises par les teneurs de comptes externes au Groupe BNP PARIBAS.
- "extourne de rachats" et "extourne de souscriptions" correspondant aux demandes d'annulations transmises par les salariés.

Evolution de l'actif net

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Actif net en début d'exercice	10,702,478.14	9,563,266.31
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	14,835,136.01	3,135,866.21
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-12,058,767.60	-1,334,782.42
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	331,184.14	165,470.68
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-114,434.86	-264,117.51
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	114,222.60	265,362.20
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-174,477.19	-204,774.20
Frais de transaction	-3,083.68	-4,514.21
Différences de change	20,314.04	-556.02
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	830,535.81	-574,056.74
Différence d'estimation exercice N	719,797.87	-110,737.94
Différence d'estimation exercice N-1	110,737.94	-463,318.80
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	3,599.82	-3,408.23
Différence d'estimation exercice N	4,323.43	723.61
Différence d'estimation exercice N-1	-723.61	-4,131.84
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	-40,788.98	-41,277.93
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	14,445,918.25	10,702,478.14

Ventilations des souscriptions / rachats (*) (**)

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
SOUSCRIPTIONS	14,835,136.01	3,135,866.21
Réserve spéciale de participation	829,807.53	480,738.11
Intéressement	218,193.30	187,365.23
Versements volontaires	545,991.39	583,390.95
Comptes Epargne Temps	360.00	-
Congés payés	3,730.66	3,160.75
Abondement	1,211,380.02	1,506,420.98
Versements en apport de titres	-	-
Intérêts de retard sur RSP ou intéressement	40.04	11.07
Transferts en provenance de CCB	-	-
Transferts provenant d'autres fonds	10,792,809.04	291,674.54
Transferts provenant d'autres sociétés de gestion	1,189,672.56	82,481.98
Frais de premier investissement à la charge de l'entreprise (acquis à l'OPC)	-	-
Frais de premier investissement à la charge du salarié (acquis à l'OPC)	-	-
Autres (***)	43,151.47	622.60
Extourne de rachats	-	-
Commissions d'entrée à la charge de l'entreprise (non acquis à l'OPC)	36,790.03	44,022.02
Commission d'entrée à la charge du salarié (non acquis à l'OPC)	42.20	6.62
RACHATS	-12,058,767.60	-1,334,782.41
Remboursements	-1,206,363.23	-915,789.73
Remboursements en titres	-	-
Transferts vers CCB	-	-
Transferts vers d'autres fonds	-10,413,650.52	-238,708.12
Transferts vers d'autres sociétés de gestion	-447,764.10	-150,772.74
Frais de tenue de compte	-23,446.86	-28,889.23
Droits de sortie à la charge de l'entreprise (acquis à l'OPC)	-	-
Droits de sortie à la charge du salarié (acquis à l'OPC)	-	-
Autres (****)	32,457.11	-622.59
Extourne de souscriptions	-	-
Droits de sortie à la charge de l'entreprise (non acquis à l'OPC)	-	-
Droits de sortie à la charge du salarié (non acquis à l'OPC)	-	-

(*) Données non auditées par le commissaire aux comptes.

(**) Données fournies par les teneurs de compte et non issues de la comptabilité.

(***) Souscriptions des entreprises d'assurance dans le cadre de PER d'entreprise assurantiel : 43 151.47 € Sous

(****) Rachats des entreprises d'assurance dans le cadre de PER d'entreprise assurantiel : 102,12 € Rach

Complément d'information 1

	Exercice 29/12/2023
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	10,365,994.20
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables.

Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2023
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres
Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	254,730.7850
Nombre de titres rachetés	1,053,902.5929
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1,154,267.5111
Nombre de titres rachetés	115,415.1476
Catégorie de classe P (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	2,652.3752
Nombre de titres rachetés	2,144.7711
Catégorie de classe RE (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	7,281.6040
Nombre de titres rachetés	9.7662
Catégorie de classe C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	11,980.8790
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	3.0000
Nombre de titres rachetés	-
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-

Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2023	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	1,458.35	0.03
Frais de gestion administrative	24,573.97	0.42
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	1,052.48	0.02
Frais de gestion administrative	17,734.84	0.28
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2023	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	50.87	0.03
Frais de gestion administrative	857.11	0.56
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RE (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	16.76	0.06
Frais de gestion administrative	282.32	0.93
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2023	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe C (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	6.34	0.02
Frais de gestion administrative	106.89	0.41
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	78.60	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 29/12/2023
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Frais de premier investissement à la charge de l'entreprise	-
Déposit euros	18,252.50
Déposit autres devises	27,453.54
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	1,459,782.10
Autres débiteurs divers	927.36
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	1,506,415.50
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	1,410,164.95
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	20.42
Autres créditeurs divers	152,959.64
Provision pour risque des liquidités de marché	-
Honoraires CLC à la charge du Fonds	-
Commission de gestion financière à la charge du Fonds	-
Commission de gestion administrative à la charge du Fonds	3,439.88
Frais de gestion de la garantie	-
Frais d'assurance décès	-
Frais de conseil	-
Commissions d'entrées rétrocédées	-
Versements en cours de répartition	-
TOTAL DES DETTES	1,566,584.89

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 29/12/2023
Actif	
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	-
Actions cotées	-
Actions non cotées	-
Obligations non cotées	-
Obligations cotées	-
Titres de créances	-
Obligations et valeurs assimilées	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres actifs : Loans	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	1,034,992.12
Actions	272,580.00
Autres	-
Autres opérations	
Taux	-
Actions	270,354.74
Autres	-

Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	43,261.40
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	1,034,992.12	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	43,261.40	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	1,034,992.12
Autres opérations	-	-	-	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	USD	JPY	GBP
Actif			
Dépôts	-	-	-
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	-	-	-
Obligations non cotées	-	-	-
Obligations cotées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Actions cotées	-	-	-
Actions non cotées	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Titres d'OPC	975,540.59	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-
Créances	7,646.68	15,539.36	4,267.50
Comptes financiers	6,062.35	2,887.18	29,172.38
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Dettes	1,410,164.95	-	-
Comptes financiers	-	-	-
Hors-bilan			
Opérations de couverture	-	1,034,992.12	-
Autres opérations	180,844.61	-	89,510.13

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

Affectation des résultats

Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	-36,489.67
Total	-36,489.67
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	-36,489.67
Total	-36,489.67
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:	
provenant de l'exercice	-
provenant de l'exercice N-1	-
provenant de l'exercice N-2	-
provenant de l'exercice N-3	-
provenant de l'exercice N-4	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-60,729.89
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	-60,729.89
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-60,729.89
Total	-60,729.89
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	48.47	-
Résultat	-34,189.04	-7,581.13
Total	-34,140.57	-7,581.13
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-34,140.57	-7,581.13
Total	-34,140.57	-7,581.13
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	147,945.72	-18,986.48
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	147,945.72	-18,986.48
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	147,945.72	-18,986.48
Total	147,945.72	-18,986.48
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1.64	-
Résultat	-882.01	-910.16
Total	-880.37	-910.16
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-880.37	-910.16
Total	-880.37	-910.16
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,758.12	-1,134.31
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1,758.12	-1,134.31
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,758.12	-1,134.31
Total	1,758.12	-1,134.31
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-390.34	-
Total	-390.34	-
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-390.34	-
Total	-390.34	-
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	651.43	-0.05
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	651.43	-0.05
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	651.43	-0.05
Total	651.43	-0.05
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	-110.67
Total	-110.67
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	-110.67
Total	-110.67
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:	
provenant de l'exercice	-
provenant de l'exercice N-1	-
provenant de l'exercice N-2	-
provenant de l'exercice N-3	-
provenant de l'exercice N-4	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-91.30
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	-91.30
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-91.30
Total	-91.30
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	-
Total	-
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	-
Total	-
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:	
provenant de l'exercice	-
provenant de l'exercice N-1	-
provenant de l'exercice N-2	-
provenant de l'exercice N-3	-
provenant de l'exercice N-4	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-0.12
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	-0.12
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-0.12
Total	-0.12
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Valeur liquidative (en EUR)				
Parts C	10.4387	10.3141	10.7521	10.0579
Actif net (en k EUR)	3,750.72	4,719.40	6,525.82	8,038.04
Nombre de titres				
Parts C	359,308.2669	457,565.4624	606,928.4614	799,171.8079

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)				
Parts C	0.30	-0.23	0.17	-0.07
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Parts C	-0.04	-0.02	-0.03	-0.04

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	10.4455	10.3363	10.7915	10.1099	10.9309
Actif net (en k EUR)	3,043.27	2,997.91	2,885.77	2,514.40	14,074.28
Nombre de titres					
Parts C	291,345.6562	290,034.5093	267,409.1126	248,705.9126	1,287,558.2761

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Parts C	0.30	-0.23	0.17	-0.07	0.11
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-0.03	-	-0.01	-0.03	-0.02

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	10.2374	10.1000	10.5132	9.8197	10.5855
Actif net (en k EUR)	122.12	118.70	151.67	150.03	167.10
Nombre de titres					
Parts C	11,928.4428	11,752.7870	14,426.8024	15,278.3265	15,785.9306

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Parts C	0.30	-0.22	0.17	-0.07	0.11
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-0.05	-0.03	-0.04	-0.05	-0.05

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE (Devise: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)			
Parts C	10.7800	10.1600	10.8960
Actif net (en k EUR)	0.01	0.01	79.25
Nombre de titres			
Parts C	1.0000	1.0000	7,272.8378

Date de mise en paiement	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)			
Parts C	0.13	-0.05	0.08
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)			
Parts C	0.01	-	-0.05

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts C	10.4546
Actif net (en k EUR)	125.26
Nombre de titres	
Parts C	11,980.8790

Date de mise en paiement	29/12/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR) Parts C	-
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR) Parts C	-

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)

	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts C	10.4966
Actif net (en k EUR)	0.03
Nombre de titres	
Parts C	3.0000

Date de mise en paiement	29/12/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR) Parts C	-0.04
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR) Parts C	-

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Titres d'OPC				14,462,826.26	100.12
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne				14,462,826.26	100.12
1SHARES EURO CORP ESG UCITS	170,146	5.01	EUR	852,057.14	5.90
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	411	193.93	EUR	79,705.22	0.55
AMSELECT BLUEBAY EURO BOND AGGREGATE ICA	23,050	90.04	EUR	2,075,422.00	14.37
AMSELECT JANUS HENDERSON EUROP EQTY ICA	1,866	117.91	EUR	220,020.06	1.52
BARINGS EM MK LOC DB-B USD A	6,230	105.55	USD	595,280.41	4.12
BNPEASY CIRCULAR ECONOMY ETF 9UC	15,787	17.34	EUR	273,718.16	1.89
BNPP AQUA ICA	496	355.01	EUR	176,084.96	1.22
BNP PARIBAS MOIS ISR PARTS IC 3 DECIMALE	5.761	23,541.66	EUR	135,623.50	0.94
BNPP EASY JPM ESG EMU GVT BOND IG 9IC	15	129,611.55	EUR	1,944,173.23	13.46
BNPP EASY MSCI EUR ESG FILTD MIN TE 9IL	35,341	14.24	EUR	503,291.18	3.48
BNPP EASY MSCI WEF MIN TE UCITS ETF CCC	24,478	11.49	EUR	281,303.62	1.95
BNPP EURO BOND ICA	46,745	20.80	EUR	972,296.00	6.73
BNPP EURO CORPORATE BOND ICA	4,605	208.53	EUR	960,280.65	6.65
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	4,772	202.56	EUR	966,616.32	6.69
BNPP GLOBAL ENVIRONMENT ICA	507	346.09	EUR	175,467.63	1.21
BNPP GREEN BOND ICA	7,989	90.85	EUR	725,800.65	5.02
BNPP INCLUSIVE GROWTH ICA	1,536	155.21	EUR	238,402.56	1.65
BNPP SOCIAL BOND ICA	7,528	95.31	EUR	717,493.68	4.97
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	4,595	45.34	EUR	208,337.30	1.44
ELEVA EUROPEAN SEL FD I2 EUR	247	1,954.30	EUR	482,712.10	3.34
ISHARES EUR AGG BND ESG UTC	197,526	5.27	EUR	1,041,120.04	7.21
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	1,961	42.86	USD	76,086.05	0.53
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRND	9,439	7.67	EUR	72,378.25	0.50
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	39,614	8.48	USD	304,174.13	2.11
UBS ETF BBG TIPS 10+ HEURA	37,810	10.18	EUR	384,981.42	2.66
Instruments financiers à terme				-0.02	-
Futures				4,323.43	0.03
10 YR MINI JGB FUT (SGX) 12/03/2024	-11.00	146.53	JPY	-7,878.86	-0.05
EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	-6.00	4,543.00	EUR	2,190.00	0.02
FTSE 100 INDEX 15/03/2024	1.00	7,756.50	GBP	2,584.96	0.02
MSCI EMERGING MARKETS INDEX 15/03/2024	2.00	1,033.70	USD	4,544.06	0.03
S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2024	4.00	4,820.00	USD	2,883.27	0.02

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Appels de marge				-4,323.45	-0.03
Créances				1,506,415.50	10.43
Dettes				-1,566,584.89	-10.84
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				43,261.40	0.30
TOTAL ACTIF NET			EUR	14,445,918.25	100.00

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	-
Actions et valeurs assimilées (A) (*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B) (*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C) (*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	267,144,876.75
OPCVM	267,144,876.75
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	-
Instruments financiers à terme (G)	831,598.64
Opérations temporaires sur titres (H)	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	-
Autres actifs éligibles (J)	-
Loans	-
Autres	-
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	267,976,475.39

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Créances et comptes d'ajustement actifs	3,024,777.06
Comptes financiers	499,605.57
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II ^(*)	3,524,382.63
TOTAL ACTIF I+II	271,500,858.02

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

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 31/12/2024
Capitaux propres :	-
Capital	259,006,569.92
Report à nouveau sur revenu net	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-
Résultat net de l'exercice	11,673,255.32
Capitaux propres I :	270,679,825.24
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	270,679,825.24
Passifs éligibles :	-
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	319,315.09
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	319,315.09
Autres passifs :	-
Dettes et comptes d'ajustement passifs	501,717.69
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	501,717.69
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	271,500,858.02

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 31/12/2024
Revenus financiers nets	-
Produits sur opérations financières	-
Produits sur actions	-
Produits sur obligations	-
Produits sur titres de créances	-
Produits sur des parts d'OPC	15,252.11
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	147,928.50
Sous-total Produits sur opérations financières	163,180.61
Charges sur opérations financières	-
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-26,309.95
Sous-total charges sur opérations financières	-26,309.95
Total Revenus financiers nets (A)	136,870.66
Autres produits :	-
Frais pris en charge par l'entreprise	-
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	5,514.74
Versements en garantie de capital ou de performance	-
Autres produits	-
Autres Charges :	-
Frais de gestion de la société de gestion	-2,180,547.69
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	-2,175,032.95

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	-2,038,162.29
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-98,438.26
Sous-total Revenus nets I = C + D	-2,136,600.55
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	-
Plus et moins-values réalisées	7,406,812.70
Frais de transactions externes et frais de cession	-55,065.15
Frais de recherche	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-
Indemnités d'assurance perçues	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	7,351,747.55
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	424,103.58
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	7,775,851.13
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	-
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	7,079,238.36
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	7,079,238.36
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-1,045,233.62
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	6,034,004.74
Acomptes :	-
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-
Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice L	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K+L	-
Impôt sur le résultat V	-
Résultat net I + II + III + IV + V	11,673,255.32

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

Le FCPE est géré de manière discrétionnaire. L'objectif de gestion du FCPE est, sur une durée de placement de 3 ans minimum, d'obtenir une performance nette de frais, liée à l'évolution des marchés actions et taux, français ou étrangers, en ayant une exposition, sur les marchés actions de 30% maximum de son actif net, sur les marchés de taux de 100% maximum de son actif net et une exposition, via des Organismes de Placement Collectif Immobilier (OPCI) et des Fonds Communs de Placement à Risque (FCPR), sur les actifs de diversification (tels que l'immobilier ou les titres non cotés), de 30% maximum de son actif net.

Le FCPE n'est pas géré par rapport à un indice de référence. Cependant, à titre indicatif, la performance du FCPE peut être appréciée a posteriori relativement à l'indice composite suivant : 65% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (EUR) RI + 15% €STR NET CAPITALISE (EUR) RI + 10% MSCI EUROPE (EUR) NR + 10% MSCI AC WORLD (EUR) NR

Les indices sont exprimés en euros dividendes nets et coupons nets réinvestis. Il tient compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STR.

Le fonds est géré activement. L'indicateur de référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant peut ou non investir dans les titres qui composent l'indicateur de référence à sa libre discrétion. Il est donc libre de choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

Dans un univers d'investissement large, l'allocation dynamique des actifs et la sélection rigoureuse de ses investissements doit lui permettre d'atteindre son objectif de gestion.

La stratégie d'investissement s'appuie principalement sur une allocation dynamique entre les marchés financiers en respectant l'objectif de gestion. Cette allocation, ainsi que la répartition géographique, reposent sur l'appréciation des critères économiques, de valorisations et d'analyses techniques des marchés. Les décisions d'investissement sont régulièrement réexaminées en fonction de l'évolution de ces derniers par l'équipe d'Allocation d'Actifs.

La sélection active des instruments financiers doit permettre d'optimiser les choix d'allocation. Le FCPE est géré en multigestion, c'est-à-dire via la sélection de différents OPCVM et/ou FIA, y compris des OPCI et des FCPR.

Les différentes classes d'actifs sont pondérées en fonction des recommandations du comité d'allocation à l'intérieur des fourchettes définies dans le règlement. Une classe d'actif favorisée verra son poids plus proche des bornes hautes et inversement.

Le risque de change est de 50% maximum de l'actif net. La couverture du risque de change sera réalisée exclusivement via des opérations sur les marchés à terme. Elle ne sera pas systématique et sera réalisée à la discrétion de la société de gestion délégataire de la gestion du risque de change.

Le Fonds intègre, en complément de l'analyse financière, des critères environnementaux (E), sociaux (S) et de gouvernance (G), dits critères ESG, de façon non contraignante, dans l'évaluation des entreprises ou des OPC. De plus sont exclues les sociétés exerçant une activité dans des secteurs sensibles comme la production d'énergie à partir de charbon et qui ne se conforment pas aux politiques sectorielles de BNP Paribas Asset Management. Enfin, l'analyse ESG est renforcée par une politique active d'engagement avec les entreprises (engagement individuel et collectif, vote en assemblée générale).

Afin d'atteindre l'objectif de gestion du FCPE, le processus d'investissement tient compte des risques de durabilité.

De même, le FCPE s'engage à investir a minima 75% de son actif net dans des OPC sous-jacents promouvant des caractéristiques environnementales ou sociales dans leur processus d'investissement. Le calcul du pourcentage précité est effectué en excluant les liquidités détenues par le FCPE.

Le FCPE est conforme à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »).

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Éléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	10.3363	10.7915	10.1099	10.9309	11.4264
Actif net (en k EUR)	2,997.91	2,885.77	2,514.40	14,074.28	101,645.57
Nombre de titres					
Parts C	290,034.5093	267,409.1126	248,705.9126	1,287,558.2761	8,895,644.2702

Date de mise en paiement	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-0.23	0.17	-0.07	0.11	0.36
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	-	-0.01	-0.03	-0.02	-0.02

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE (Devise: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)				
Parts C	10.7800	10.1600	10.8960	11.2872
Actif net (en k EUR)	0.01	0.01	79.25	1,177.37
Nombre de titres				
Parts C	1.0000	1.0000	7,272.8378	104,309.7671

Date de mise en paiement	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes				
Parts C	0.13	-0.05	0.08	0.35
Capitalisation unitaire sur revenus				
Parts C	0.01	-	-0.05	-0.12

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)

	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts C	10.4966	10.9500
Actif net (en k EUR)	0.03	0.03
Nombre de titres		
Parts C	3.00	3.00

Date de mise en paiement	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts C	-0.04	0.32
Capitalisation unitaire sur revenus		
Parts C	-	0.00

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts C	10.4546	10.8299
Actif net (en k EUR)	125.26	167,658.12
Nombre de titres		
Parts C	11,980.8790	15,480,966.2062

Date de mise en paiement	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts C	-	0.29
Capitalisation unitaire sur revenus		
Parts C	-	-0.12

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	10.1000	10.5132	9.8197	10.5855	11.0320
Actif net (en k EUR)	118.70	151.67	150.03	167.10	198.74
Nombre de titres					
Parts C	11,752.7870	14,426.8024	15,278.3265	15,785.9306	18,014.8272

Date de mise en paiement	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-0.22	0.17	-0.07	0.11	0.35
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	-0.03	-0.04	-0.05	-0.05	-0.05

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Règles et Méthodes Comptables

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

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

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

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

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

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

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

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 l'Euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Synthèse de l'offre de gestion

Le prospectus de l'OPC décrit les souscripteurs concernés.

Règles d'évaluation des actifs

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les ETF : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Cas particulier : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion. L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

L'évaluation des swaps d'indice, calculée par l'équipe « OTC pricing & Services », est utilisée pour le calcul de la valeur liquidative après contrôle de cohérence avec la valorisation de la contrepartie si elle est reçue dans les délais. En cas de non disponibilité ou d'incohérence, OTC pricing et Services se rapproche de la contrepartie pour identifier et résoudre les problèmes.

L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Frais de fonctionnement et de gestion

	Frais facturés au FCPE	Assiette	Taux barème	Prise en charge FCPE/Entreprise
1 et 2	Frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	■ Pour les catégories de parts C et RE 1,20 % (TTC) maximum ** l'an ■ Pour la catégorie de parts P 0,60 % (TTC) maximum** l'an ■ Pour les catégories de parts I et RE I 0,30 % (TTC) maximum** l'an ■ Pour la catégorie de parts R 0,25 % (TTC) maximum ** l'an	FCPE
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Frais de gestion : 2 % Commission de souscription indirecte : 2% TTC l'an maximum	FCPE
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant	-
5	Commissions de surperformance	Actif net	Néant	-

* Les frais de fonctionnement de service comprennent les frais suivants :

- Frais d'enregistrement et de référencement des fonds (communication de la valeur liquidative, etc.)
- Frais d'information clients et distributeurs (frais de constitution des documents commerciaux et juridiques, administration des sites internet, etc.)
- Frais des données, le cas échéant, comme les coûts de reporting de notation émetteurs, de composition d'indices, coût lié à l'utilisation de label ou d'indice extra financier.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

- Frais de dépositaire, juridiques, audit, fiscalité, etc. (frais de commissaire aux comptes, de dépositaire, liés aux teneurs de compte, frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable, frais d'audit et le cas échéant les frais fiscaux y compris avocat et expert interne, frais juridiques propres à l'OPC, frais de garantie et frais de création d'un nouveau compartiment amortissables sur 5 ans).
- Frais liés au respect d'obligations réglementaires (cotisation aux associations professionnelles obligatoires, Franchissement de seuil, frais liés à l'exercices de la politique du droit de vote) et aux reporting régulateurs (MMF, AIFM, dépassement de ratio, etc.)
- Frais opérationnels
- Frais liés à la connaissance du client (diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients)

Ces frais ne comprennent pas les frais liés aux lettres d'information aux porteurs, les frais de recherche ainsi que les frais de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière.

** La société de gestion pourra prélever le taux maximum autorisé des frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services quel que soit le montant des frais réels des frais de fonctionnement et autres services.

Si les frais réels de fonctionnement et autres services étaient supérieurs au taux global des frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services, la société de gestion prendra en charge ce dépassement. »

Frais de recherche

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Une dotation est calculée, à chaque calcul de valeur liquidative, sur la base d'un taux communiqué par la société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

1° Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2° 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

Affectation des revenus nets

Capitalisation pour la part I
Capitalisation pour la part P
Capitalisation pour la part RE
Capitalisation pour la part C
Capitalisation pour la part RE I

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour la part I
Capitalisation pour la part P
Capitalisation pour la part RE
Capitalisation pour la part C
Capitalisation pour la part RE I

Changements affectant le fonds

11/10/24 : création de parts FR001400ONM8 R CAP "27C", FR001400ONB1 P CAP "1C, FR001400ONF2 C CAP - "52C, FR001400ONL0 1 CAP "13C". Bascule de QS000212SW51 (47C) avec FR001400ONF2 (52C), QS00021014Z8 (24C) avec FR001400ONB1 (1C), QS00021015B6 (27C) avec FR001400ONM8 (27C), QS0002101416 (13C) avec FR001400ONL0 (13C).

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	14,445,918.25
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) ¹	287,615,139.97
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-43,774,056.60
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-2,038,162.29
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	7,351,747.55
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	7,079,238.36
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes ²	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes ²	-
Autres éléments	-
Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)	270,679,825.24

¹ Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.

² Rubrique Spécifique aux MMF.

Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

	Exercice 31/12/2024
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	8,828,116.4290
Nombre de titres rachetés	1,220,030.4349
Catégorie de classe RE (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	98,700.9331
Nombre de titres rachetés	1,664.0038
Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	3.00
Nombre de titres rachetés	3.00
Catégorie de classe C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	18,313,650.8503
Nombre de titres rachetés	2,844,665.5200
Catégorie de classe P (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	4,832.3256
Nombre de titres rachetés	2,603.4290
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0014001HR1	RE	Capitalisation	EUR	1,177,367.02	104,309.7671	11.2872
FR001400IUR4	RE I	Capitalisation	EUR	32.85	3.00	10.9500
FR001400ONB1	P	Capitalisation	EUR	198,739.76	18,014.8272	11.0320
FR001400ONF2	C	Capitalisation	EUR	167,658,120.51	15,480,966.2062	10.8299
FR001400ONL0	I	Capitalisation	EUR	101,645,565.10	8,895,644.2702	11.4264

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays	Pays	Pays	Pays	Pays
Actif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	29,263.57					
Options	1,279.47					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	30,543.05					

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de delta	
		< 1 an	1 an < X < 5 ans	> 5 ans	<0,6	0,6 < X < 1
TOTAL	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autres
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	499.61	-	-	-	499.61
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		8,602.36	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		8,602.36	-	-	499.61

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	499.61	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	12,139.58	-3,537.22
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	499.61	-	-	12,139.58	-3,537.22

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	USD	KRW	JPY	CHF	Autres devises
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	245.01	-	-	-	108.96
Comptes financiers	142.75	21.94	-	-	85.21
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Devises à recevoir	19,145.93	-	-	324.30	5,732.27
Devises à livrer	-12,771.99	-	-540.59	-2,338.36	-9,518.73
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-
TOTAL	6,761.70	21.94	-540.59	-2,014.06	-3,592.29

Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	-	-	-

Si l'OPC détient les instruments listés ci-dessus, les méthodologies retenues pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillées dans le paragraphe «Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe» qui suit celui consacré aux Règles et méthodes comptables.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
OPERATIONS FIGURANT A L'ACTIF DU BILAN		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	831.60	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de Titres Prêtés		
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versée	-	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		319.32
Dettes		
Collatéral espèces		260.00
Dépôt de garantie espèces reçue		-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE00BH7Y7M45	ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSDIA	Russell Investments Ltd	Actions	Irlande	USD	822,764.62
IE00B81TMV64	ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	Algebris Investments Ireland Ltd	Obligations	Irlande	EUR	5,250,615.00
LU2310408971	AMSELECT BLUEBAY EURO BOND AGGREGATE ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	29,777,229.77
LU2537473741	AMSELECT JANUS HENDERSON EUROP EQTY ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	5,296,943.81
LU2412112232	AMSELECT ROBECO GLOBAL EQTY EMERGING ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	USD	1,877,674.48
IE000CL68Z69	AMUNDI MSCI WORLD CLIMATE NE	Amundi Asset Management SAS/Hedge Funds	Actions	Irlande	USD	1,096,887.41
LU0823422067	BNP DISRUPTIVE TECH-ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	729,946.10
LU1953136527	BNPEASY CIRCULAR ECONOMY ETF 9UC	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	721,447.18
LU1165135952	BNPP AQUA ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	708,590.80
FR001400GPG1	BNP PARIBAS DIVERSIP-C	BNP Paribas Real Estate Investment Management France SA	Immobilier	France	EUR	20,593,109.00
FR0007009808	BNP PARIBAS MOIS ISR PARTS IC 3 DECIMALE	BNP Paribas Asset Management Europe SAS	Monétaire	France	EUR	1,054,975.14
LU1859444769	BNPP EASY Corp Bond SRI PAB 9UC	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	2,737,819.74
LU2533812991	BNPP EASY EUR AGG BOND SRI	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	18,250,955.41
LU1291093273	BNPP EASY JPM ESG EMU GVT BOND IG 9IC	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	38,600,907.70
IE0008FB2WZ1	BNPP EASY MSCI WEF MIN TE UCITS ETF CAC	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Irlande	USD	674,148.42
IE000W8HP9L8	BNPP EASY MSCI WEF MIN TE UCITS ETF CCC	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Irlande	EUR	4,130,063.96
LU0131211178	BNPP EURO CORPORATE BOND ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	22,024,153.62

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

LU0111549050	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	16,462,453.73
LU0347711623	BNPP GLOBAL ENVIRONMENT ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	373,890.55
LU2583255752	BNPP GLOBAL MEGATRENDS IEC	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Mixte	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	1,255,628.22
LU1620157534	BNPP GREEN BOND ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	13,653,793.12
LU0823417067	BNPP HEALTH CARE INNOVATORS ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	372,809.43
LU1165136844	BNPP INCLUSIVE GROWTH ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	915,253.92
FR001400NHZ4	BNPP PRIVATE EQUITY SELECTION FIA	BNP Paribas Asset Management Europe SAS	Alternative	France	EUR	19,824,220.00
LU2355551826	BNPP SOCIAL BOND ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	13,677,186.00
LU1956135914	BNPP SUST EUROPE MULTIFACTOR EQUITY ICA	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	3,525,851.36
LU1140883403	ELEVA EUROPEAN SEL FD I2 EUR	Eleva Capital SAS	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	5,345,003.55
LU2216205182	FRANKLIN EU TO RT-S EUR ACC	Franklin Templeton International Services Sarl	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	26,391,932.56
IE00BG0SKF03	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	BlackRock Advisors UK Ltd	Actions	Irlande	EUR	517,978.24
IE00BFNM3J75	ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	Actions	Irlande	USD	4,190,013.38
LU2800678497	SPARINVEST-ETHIC GL VAL-ECIX	Sparinvest SA	Actions	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	1,101,802.74
LU1484799843	UBS ETF EUR LIQ CORP SUST A	UBS Fund Management Europe SA	Obligations	Luxembourg (Grand-Duché)	EUR	2,747,826.18
IE00B7KMNP07	UBS ETF SOL. GL. PURE GOLD	UBS Fund Management Ireland Ltd	Actions	Irlande	EUR	1,241,762.81
IE00BZ02LR44	X MSCI WORLD ESG 1C	DWS Investment SA	Actions	Irlande	USD	1,199,238.80
TOTAL						267,144,876.75

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 31/12/2024
Ventilation par nature des créances	
Avoir fiscal à récupérer	
Frais de premier investissement à la charge de l'entreprise	
Déposit EUR	2,066,127.42
Déposit autres devises	353,970.40
Collatéraux espèces	
Autres débiteurs divers	604,679.24
Coupons à recevoir	
TOTAL DES CREANCES	3,024,777.06
Ventilation par nature des dettes	
Déposit EUR	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	260,000.00
Provision charges d'emprunts	
Frais et charges non encore payés	1,209.98
Autres créditeurs divers	34,418.48
Provision pour risque des liquidités de marché	
Honoraires CLC à la charge du Fonds	
Commission de gestion financière à la charge du Fonds	
Commission de gestion administrative à la charge du Fonds	206,089.23
Frais de gestion de la garantie	
Frais d'assurance décès	
Frais de conseil	
Commissions d'entrées rétrocedées	
Versements en cours de répartition	
TOTAL DES DETTES	501,717.69

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	270,519.09	0.30
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RE (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	7,856.88	1.20
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe C (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	1,901,066.89	1.19
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	1,104.83	0.60
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	5,514.74	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Engagements reçus et donnés

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

Autres informations

	Exercice 31/12/2024
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	217,239,051.46
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-242,766.52
Sommes distribuables au titre du revenu net	-242,766.52
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-242,766.52
Total	-242,766.52
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	3,212,819.83
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	3,212,819.83
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	3,212,819.83
Total	3,212,819.83
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-13,283.71
Sommes distribuables au titre du revenu net	-13,283.71
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-13,283.71
Total	-13,283.71
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	37,352.08
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	37,352.08
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	37,352.08
Total	37,352.08
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	0.01
Sommes distribuables au titre du revenu net	0.01
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	0.01
Total	0.01
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	0.97
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	0.97
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	0.97
Total	0.97
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-1,879,479.94
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1,879,479.94
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-1,879,479.94
Total	-1,879,479.94
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	4,519,349.50
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	4,519,349.50
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	4,519,349.50
Total	4,519,349.50
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-1,070.39
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1,070.39
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-1,070.39
Total	-1,070.39
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	6,328.75
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	6,328.75
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	6,328.75
Total	6,328.75
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				267,144,876.75	98.69
OPCVM				267,144,876.75	98.69
ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSDIA	36,378	23.42	USD	822,764.62	0.30
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	24,875	211.08	EUR	5,250,615.00	1.94
AMSELECT BLUEBAY EURO BOND AGGREGATE ICA	319,807	93.11	EUR	29,777,229.77	11.00
AMSELECT JANUS HENDERSON EUROP EQTY ICA	42,859	123.59	EUR	5,296,943.81	1.96
AMSELECT ROBECO GLOBAL EQTY EMERGING ICA	17,208	112.99	USD	1,877,674.48	0.69
AMUNDI MSCI WORLD CLIMATE NE	13,614	83.43	USD	1,096,887.41	0.41
BNP DISRUPTIVE TECH-ICA	226	3,229.85	EUR	729,946.10	0.27
BNPEASY CIRCULAR ECONOMY ETF 9UC	37,402	19.29	EUR	721,447.18	0.27
BNPP AQUA ICA	1,880	376.91	EUR	708,590.80	0.26
BNP PARIBAS DIVERSIP-C	218,425	94.28	EUR	20,593,109.00	7.61
BNP PARIBAS MOIS ISR PARTS IC 3 DECIMALE	43.121	24,465.46	EUR	1,054,975.14	0.39
BNPP EASY Corp Bond SRI PAB 9UC	265,800	10.30	EUR	2,737,819.74	1.01
BNPP EASY EUR AGG BOND SRI	1,731,409	10.54	EUR	18,250,955.41	6.74
BNPP EASY JPM ESG EMU GVT BOND IG 9IC	293.382	131,572.17	EUR	38,600,907.70	14.26
BNPP EASY MSCI WEF MIN TE UCITS ETF CAC	48,699	14.33	USD	674,148.42	0.25
BNPP EASY MSCI WEF MIN TE UCITS ETF CCC	285,966	14.44	EUR	4,130,063.96	1.53
BNPP EURO CORPORATE BOND ICA	99,978	220.29	EUR	22,024,153.62	8.14
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	80,387	204.79	EUR	16,462,453.73	6.08
BNPP GLOBAL ENVIRONMENT ICA	967	386.65	EUR	373,890.55	0.14
BNPP GLOBAL MEGATRENDS IEC	6,457	194.46	EUR	1,255,628.22	0.46
BNPP GREEN BOND ICA	147,068	92.84	EUR	13,653,793.12	5.04
BNPP HEALTH CARE INNOVATORS ICA	183	2,037.21	EUR	372,809.43	0.14
BNPP INCLUSIVE GROWTH ICA	4,872	187.86	EUR	915,253.92	0.34
BNPP PRIVATE EQUITY SELECTION FIA	19,000	1,043.38	EUR	19,824,220.00	7.32
BNPP SOCIAL BOND ICA	139,208	98.25	EUR	13,677,186.00	5.05
BNPP SUST EUROPE MULTIFACTOR EQUITY ICA	18,167	194.08	EUR	3,525,851.36	1.30
ELEVA EUROPEAN SEL FD I2 EUR	2,444	2,186.99	EUR	5,345,003.55	1.97
FRANKLIN EU TO RT-S EUR ACC	2,709,644	9.74	EUR	26,391,932.56	9.75
ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	10,816	47.89	EUR	517,978.24	0.19
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	424,287	10.23	USD	4,190,013.38	1.55
SPARINVEST-ETHIC GL VAL-ECIX	366	3,010.39	EUR	1,101,802.74	0.41
UBS ETF EUR LIQ CORP SUST A	187,770	14.63	EUR	2,747,826.18	1.02
UBS ETF SOL. GL. PURE GOLD	65,967	18.82	EUR	1,241,762.81	0.46

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
X MSCI WORLD ESG 1C	28,531	43.52	USD	1,199,238.80	0.44
Instruments financiers à terme				512,283.55	0.19
Futures				-863,133.83	-0.32
EPRA EUROPE INDEX 21/03/2025	151.00	1,596.00	EUR	-6,040.00	-
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	103.00	117.86	EUR	-148,130.00	-0.05
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	-18.00	132.68	EUR	151,200.00	0.06
EURO CORPORATE SRI 21/03/2025	28.00	166.18	EUR	-42,460.00	-0.02
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2025	33.00	92.41	GBP	-116,219.16	-0.04
MSCI EUROPE NR 21/03/2025	-87.00	336.25	EUR	67,425.00	0.02
MSCI EUROPE SMALL CAP NET TR 21/03/2025	38.00	556.00	EUR	-48,051.00	-0.02
MSCI USA EQUAL WEIGHTED 21/03/2025	36.00	8,190.00	USD	-128,254.96	-0.05
MSCI WORLD NR 21/03/2025	63.00	11,878.00	USD	-245,155.48	-0.09
NASDAQ E-MINI FUTURE 21/03/2025	46.00	21,226.50	USD	-85,674.56	-0.03
STOXX 600(SXXP) 21/03/2025	311.00	505.50	EUR	-184,460.00	-0.07
STXE6ESGX EURP 21/03/2025	418.00	187.70	EUR	-183,920.00	-0.07
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 20/03/2025	-45.00	111.31	USD	106,606.33	0.04
Options				29,664.00	0.01
CALL EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 4	96.00	43.10	EUR	41,376.00	0.02
CALL EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 5	-96.00	12.20	EUR	-11,712.00	-
Appels de marge				863,133.81	0.32
Change à terme				482,619.57	0.18
Achat CHF 304000 Vente EUR 325480.54	304,000.00	0.94	CHF	-1,182.74	-
Achat CHF 304000 Vente EUR 325480.54	-325,480.54	0.94	EUR	-	-
Achat EUR 1034384.36 Vente CHF 957000	1,034,384.36	0.94	EUR	13,486.36	-
Achat EUR 1034384.36 Vente CHF 957000	-957,000.00	0.94	CHF	-	-
Achat EUR 1180882.34 Vente USD 1241000	1,180,882.34	1.04	EUR	-16,884.23	-0.01
Achat EUR 1180882.34 Vente USD 1241000	-1,241,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 1319086.82 Vente USD 1397000	1,319,086.82	1.04	EUR	-29,245.09	-0.01
Achat EUR 1319086.82 Vente USD 1397000	-1,397,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 1325477.06 Vente CHF 1235000	1,325,477.06	0.94	EUR	8,017.26	-
Achat EUR 1325477.06 Vente CHF 1235000	-1,235,000.00	0.94	CHF	-	-
Achat EUR 1618888.66 Vente USD 1713000	1,618,888.66	1.04	EUR	-34,434.58	-0.01
Achat EUR 1618888.66 Vente USD 1713000	-1,713,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 1635747.17 Vente USD 1731000	1,635,747.17	1.04	EUR	-34,948.99	-0.01
Achat EUR 1635747.17 Vente USD 1731000	-1,731,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 2198671.95 Vente GBP 1839000	2,198,671.95	0.83	EUR	-23,895.87	-0.01

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Achat EUR 2198671.95 Vente GBP 1839000	-1,839,000.00	0.83	GBP	-	-
Achat EUR 2265700.71 Vente GBP 1868000	2,265,700.71	0.83	EUR	8,084.24	-
Achat EUR 2265700.71 Vente GBP 1868000	-1,868,000.00	0.83	GBP	-	-
Achat EUR 2922820.73 Vente USD 3078000	2,922,820.73	1.04	EUR	-47,949.22	-0.02
Achat EUR 2922820.73 Vente USD 3078000	-3,078,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 2977541.23 Vente USD 3134000	2,977,541.23	1.04	EUR	-47,277.82	-0.02
Achat EUR 2977541.23 Vente USD 3134000	-3,134,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 4041426.11 Vente GBP 3379000	4,041,426.11	0.83	EUR	-42,345.86	-0.02
Achat EUR 4041426.11 Vente GBP 3379000	-3,379,000.00	0.83	GBP	-	-
Achat EUR 544194.59 Vente JPY 87865315	544,194.59	162.54	EUR	3,607.86	-
Achat EUR 544194.59 Vente JPY 87865315	-87,865,315.00	162.54	JPY	-	-
Achat EUR 893292.88 Vente USD 939000	893,292.88	1.04	EUR	-12,994.64	-
Achat EUR 893292.88 Vente USD 939000	-939,000.00	1.04	USD	-	-
Achat EUR 939216.08 Vente GBP 790000	939,216.08	0.83	EUR	-15,557.48	-0.01
Achat EUR 939216.08 Vente GBP 790000	-790,000.00	0.83	GBP	-	-
Achat GBP 1762000 Vente EUR 2106118.49	1,762,000.00	0.83	GBP	23,389.12	0.01
Achat GBP 1762000 Vente EUR 2106118.49	-2,106,118.49	0.83	EUR	-	-
Achat GBP 2134000 Vente EUR 2579983.73	2,134,000.00	0.83	GBP	-886.55	-
Achat GBP 2134000 Vente EUR 2579983.73	-2,579,983.73	0.83	EUR	-	-
Achat GBP 847000 Vente EUR 1013542.22	847,000.00	0.83	GBP	10,120.06	-
Achat GBP 847000 Vente EUR 1013542.22	-1,013,542.22	0.83	EUR	-	-
Achat USD 1140000 Vente EUR 1087005.23	1,140,000.00	1.04	USD	13,279.94	-
Achat USD 1140000 Vente EUR 1087005.23	-1,087,005.23	1.04	EUR	-	-
Achat USD 1352000 Vente EUR 1286661.16	1,352,000.00	1.04	USD	18,238.44	0.01
Achat USD 1352000 Vente EUR 1286661.16	-1,286,661.16	1.04	EUR	-	-
Achat USD 1573000 Vente EUR 1497548.99	1,573,000.00	1.04	USD	20,651.51	0.01
Achat USD 1573000 Vente EUR 1497548.99	-1,497,548.99	1.04	EUR	-	-
Achat USD 1609000 Vente EUR 1518956.42	1,609,000.00	1.04	USD	33,989.93	0.01
Achat USD 1609000 Vente EUR 1518956.42	-1,518,956.42	1.04	EUR	-	-
Achat USD 1679000 Vente EUR 1544766.01	1,679,000.00	1.04	USD	75,741.71	0.03
Achat USD 1679000 Vente EUR 1544766.01	-1,544,766.01	1.04	EUR	-	-
Achat USD 1882000 Vente EUR 1766444.17	1,882,000.00	1.04	USD	49,991.52	0.02
Achat USD 1882000 Vente EUR 1766444.17	-1,766,444.17	1.04	EUR	-	-
Achat USD 2659000 Vente EUR 2441175.61	2,659,000.00	1.04	USD	125,191.29	0.05
Achat USD 2659000 Vente EUR 2441175.61	-2,441,175.61	1.04	EUR	-	-
Achat USD 6971000 Vente EUR 6366113.54	6,971,000.00	1.04	USD	362,033.74	0.13

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Éléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Achat USD 6971000 Vente EUR 6366113.54	-6,366,113.54	1.04	EUR	-	-
Achat USD 972000 Vente EUR 913738.22	972,000.00	1.04	USD	24,399.66	0.01
Achat USD 972000 Vente EUR 913738.22	-913,738.22	1.04	EUR	-	-
Créances				3,024,777.06	1.12
Dettes				-501,717.69	-0.19
Autres comptes financiers				499,605.57	0.18
TOTAL ACTIF NET			EUR	270,679,825.24	100.00

Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier. L'information est issue du provider Bloomberg.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des opérations à terme de devises (Devise: EUR)

Type d'opération					Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				
							Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
					Actif	Passif	Devise	Montant	Devise	Montant	
Change à terme											
Achat CHF 304000	Vente EUR 325480.54	-	-1,182.74	CHF	324,297.80	EUR	-325,480.54				
Achat EUR 1034384.36	Vente CHF 957000	13,486.36	-	EUR	1,034,384.36	CHF	-1,020,898.00				
Achat EUR 1180882.34	Vente USD 1241000	-	-16,884.23	EUR	1,180,882.34	USD	-1,197,766.57				
Achat EUR 1319086.82	Vente USD 1397000	-	-29,245.09	EUR	1,319,086.82	USD	-1,348,331.91				
Achat EUR 1325477.06	Vente CHF 1235000	8,017.26	-	EUR	1,325,477.06	CHF	-1,317,459.80				
Achat EUR 1618888.66	Vente USD 1713000	-	-34,434.58	EUR	1,618,888.66	USD	-1,653,323.24				
Achat EUR 1635747.17	Vente USD 1731000	-	-34,948.99	EUR	1,635,747.17	USD	-1,670,696.16				
Achat EUR 2198671.95	Vente GBP 1839000	-	-23,895.87	EUR	2,198,671.95	GBP	-2,222,567.82				
Achat EUR 2265700.71	Vente GBP 1868000	8,084.24	-	EUR	2,265,700.71	GBP	-2,257,616.47				
Achat EUR 2922820.73	Vente USD 3078000	-	-47,949.22	EUR	2,922,820.73	USD	-2,970,769.95				
Achat EUR 2977541.23	Vente USD 3134000	-	-47,277.82	EUR	2,977,541.23	USD	-3,024,819.05				
Achat EUR 4041426.11	Vente GBP 3379000	-	-42,345.86	EUR	4,041,426.11	GBP	-4,083,771.97				
Achat EUR 544194.59	Vente JPY 87865315	3,607.86	-	EUR	544,194.59	JPY	-540,586.73				
Achat EUR 893292.88	Vente USD 939000	-	-12,994.64	EUR	893,292.88	USD	-906,287.52				
Achat EUR 939216.08	Vente GBP 790000	-	-15,557.48	EUR	939,216.08	GBP	-954,773.56				
Achat GBP 1762000	Vente EUR 2106118.49	23,389.12	-	GBP	2,129,507.61	EUR	-2,106,118.49				
Achat GBP 2134000	Vente EUR 2579983.73	-	-886.55	GBP	2,579,097.18	EUR	-2,579,983.73				
Achat GBP 847000	Vente EUR 1013542.22	10,120.06	-	GBP	1,023,662.28	EUR	-1,013,542.22				
Achat USD 1140000	Vente EUR 1087005.23	13,279.94	-	USD	1,100,285.17	EUR	-1,087,005.23				
Achat USD 1352000	Vente EUR 1286661.16	18,238.44	-	USD	1,304,899.60	EUR	-1,286,661.16				
Achat USD 1573000	Vente EUR 1497548.99	20,651.51	-	USD	1,518,200.50	EUR	-1,497,548.99				
Achat USD 1609000	Vente EUR 1518956.42	33,989.93	-	USD	1,552,946.35	EUR	-1,518,956.42				
Achat USD 1679000	Vente EUR 1544766.01	75,741.71	-	USD	1,620,507.72	EUR	-1,544,766.01				

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Type d'opération						Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
						Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
								Devise	Montant	Devise	Montant
Achat USD 1882000	Vente EUR					49,991.52	-	USD	1,816,435.69	EUR	-1,766,444.17
1766444.17											
Achat USD 2659000	Vente EUR					125,191.29	-	USD	2,566,366.90	EUR	-2,441,175.61
2441175.61											
Achat USD 6971000	Vente EUR					362,033.74	-	USD	6,728,147.28	EUR	-6,366,113.54
6366113.54											
Achat USD 972000	Vente EUR					24,399.66	-	USD	938,137.88	EUR	-913,738.22
913738.22											
Total						790,222.64	-307,603.07		50,099,822.65		-49,617,203.08

* Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation du fonds.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - action

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
EPRA EUROPE INDEX 21/03/2025	151.00	-	-6,040.00	2,409,960.00
MSCI EUROPE NR 21/03/2025	-87.00	67,425.00	-	-2,925,375.00
MSCI EUROPE SMALL CAP NET TR 21/03/2025	38.00	-	-48,051.00	2,112,800.00
MSCI USA EQUAL WEIGHTED 21/03/2025	36.00	-	-128,254.96	2,847,320.14
MSCI WORLD NR 21/03/2025	63.00	-	-245,155.48	7,226,595.85
NASDAQ E-MINI FUTURE 21/03/2025	46.00	-	-85,674.56	1,885,888.94
STOXX 600(SXXP) 21/03/2025	311.00	-	-184,460.00	7,860,525.00
STXE6ESGX EURP 21/03/2025	418.00	-	-183,920.00	7,845,860.00
Sous total		67,425.00	-881,556.00	29,263,574.93
Options				
CALL EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 4	96.00	41,376.00	-	2,419,585.48
CALL EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 5	-96.00	-	-11,712.00	-1,140,113.15
Sous total		41,376.00	-11,712.00	1,279,472.33
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		108,801.00	-893,268.00	30,543,047.26

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	103.00	-	-148,130.00	12,139,580.00
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	-18.00	151,200.00	-	-2,388,240.00
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2025	33.00	-	-116,219.16	3,688,352.68
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 20/03/2025	-45.00	106,606.33	-	-4,837,337.04
Sous total		257,806.33	-264,349.16	8,602,355.64
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Total		257,806.33	-264,349.16	8,602,355.64

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - autres expositions

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
EURO CORPORATE SRI 21/03/2025	28.00	-	-42,460.00	4,653,040.00
Sous total		-	-42,460.00	4,653,040.00

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - autres expositions

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-42,460.00	4,653,040.00

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - de change

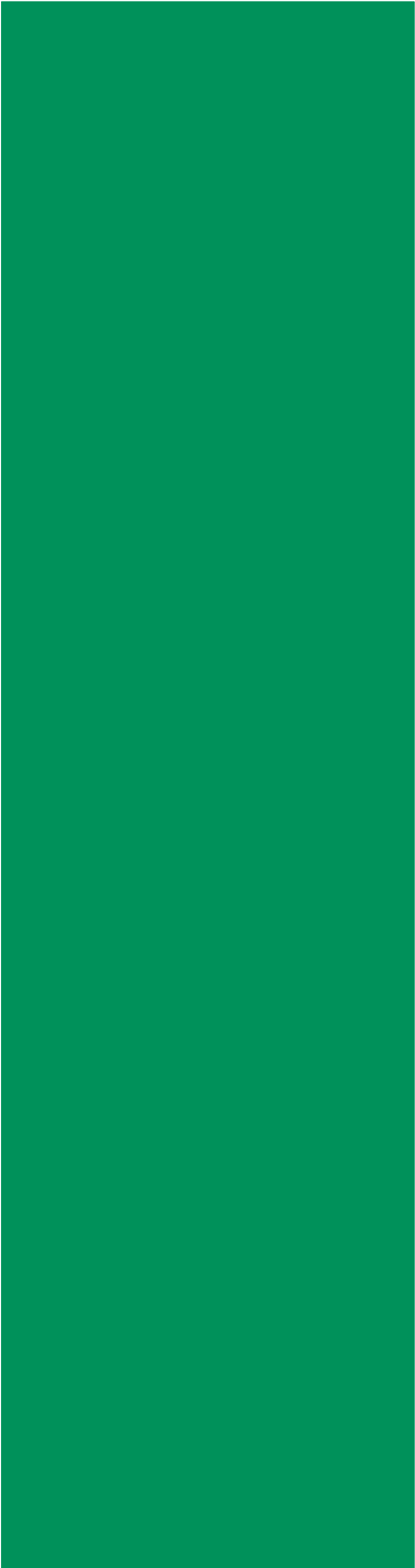
Libellé de l'instrument	Opération affectée à la classe de part	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
			Actif	Passif	
Futures					
Sous total			-	-	-
Options					
Sous total			-	-	-
Swaps					
Sous total			-	-	-
Autres instruments					
Sous total			-	-	-
Total			-	-	-

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	267,144,876.75
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	482,619.57
Total instruments financiers à terme - actions	-784,467.00
Total instruments financiers à terme - taux	-6,542.83
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-42,460.00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	4,387,516.44
Autres passifs (-)	501,717.69
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	270,679,825.24

ANNEXE

Le rapport annuel N-1 (format ancien plan comptable) est présenté en annexe conformément au Règlement ANC n°2022-03.



MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Rapport annuel au 29 Décembre 2023

Société de gestion : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT FRANCE

Siège social : 1, boulevard Haussmann 75009 Paris

Dépositaire : BNP PARIBAS SA

Bilan actif

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	14,462,826.26	10,660,435.11
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	14,462,826.26	10,651,885.11
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	14,462,826.26	10,651,885.11
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	8,550.00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	8,550.00
Autres opérations	-	-
Autres Actifs: Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	1,506,415.50	560,297.52
Opérations de change à terme de devises	1,459,782.10	448,678.25
Autres	46,633.40	111,619.27
Comptes financiers	43,261.40	51,159.98
Liquidités	43,261.40	51,159.98
TOTAL DE L'ACTIF	16,012,503.16	11,271,892.61

Bilan passif

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Capitaux propres	-	-
Capital	14,331,226.46	10,828,309.83
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	150,263.85	-80,850.73
Résultat de l'exercice (a,b)	-35,572.06	-44,980.96
 Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	 14,445,918.25	 10,702,478.14
 Instruments financiers	 0.02	 1,945.00
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	0.02	1,945.00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0.02	1,945.00
Autres opérations	-	-
 Dettes	 1,566,584.89	 564,625.85
Opérations de change à terme de devises	1,410,164.95	424,774.12
Autres	156,419.94	139,851.73
 Comptes financiers	 -	 2,843.62
Concours bancaires courants	-	2,843.62
Emprunts	-	-
 TOTAL DU PASSIF	 16,012,503.16	 11,271,892.61

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

Hors-bilan

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
vente 10 YR MINI JGB FUT (SGX) 12/03/2024	1,034,992.12	-
vente EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	272,580.00	-
vente EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	-	189,250.00
vente S&P 500 E-MINI FUTURE 17/03/2023	-	180,885.45
Options		
achat PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/02/2023 37	-	145,816.13
vente PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/02/2023 35	-	39,121.71
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
 Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
achat FTSE 100 INDEX 15/03/2024	89,510.13	-
achat MSCI EMERGING MARKETS INDEX 15/03/2024	93,577.15	-
achat MSCI EMERGING MARKETS INDEX 17/03/2023	-	89,894.59
achat S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2024	87,267.46	-
achat STXE6ESGX EURP 17/03/2023	-	456,750.00
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Produits sur opérations financières	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	127.97
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Avoirs fiscaux et crédits d'impôts	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	4,768.85	-
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	503.50	660.20
TOTAL I	5,272.35	788.17
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-	-479.82
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-	-479.82
Résultat sur opérations financières (I + II)	5,272.35	308.35
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-46,061.33	-41,586.28
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (*)	-	-
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-40,788.98	-41,277.93
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	5,216.92	-3,703.03
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-35,572.06	-44,980.96

(*) Les frais de gestion pris en charge par l'entreprise sont donnés pour information et ne rentrent pas en compte dans les calculs du compte de résultat.

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01 du 14 Janvier 2014, modifié.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les ETF : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Cas particulier : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion. L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

L'évaluation des swaps d'indice, calculée par l'équipe « OTC pricing & Services », est utilisée pour le calcul de la valeur liquidative après contrôle de cohérence avec la valorisation de la contrepartie si elle est reçue dans les délais. En cas de non disponibilité ou d'incohérence, OTC pricing et Services se rapproche de la contrepartie pour identifier et résoudre les problèmes.

L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Frais de gestion

- Frais à la charge du fonds :

Frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services :

- 0,30 % TTC maximum l'an de l'actif net pour la part I
- 0,60 % TTC maximum l'an de l'actif net pour la part P
- 1,20 % TTC maximum l'an de l'actif net pour la part RE
- 1,20 % TTC maximum l'an de l'actif net pour la part C
- 0,30 % TTC maximum l'an de l'actif net pour la part RE I

La société de gestion pourra prélever le taux maximum autorisé des frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services quel que soit le montant des frais réels des frais de fonctionnement et autres services. Si les frais réels de fonctionnement et autres services étaient supérieurs au taux global des frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services, la société de gestion prendra en charge ce dépassement. »

- Frais à la charge de l'entreprise :

Néant

COMMISSIONS INDIRECTES

Commission de souscription indirecte : 2 % TTC l'an maximum sur la base de l'actif net à la charge du fonds.

Commission de rachat indirecte : Néant

Frais de recherche

Néant

Commission de surperformance

Néant

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Rétrocession de frais de gestion

Une dotation est calculée et provisionnée à chaque valeur liquidative et sera ajustée trimestriellement ou à une autre périodicité.

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation pour la part I
Capitalisation pour la part P
Capitalisation pour la part RE
Capitalisation pour la part C
Capitalisation pour la part RE I

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour la part I
Capitalisation pour la part P
Capitalisation pour la part RE
Capitalisation pour la part C
Capitalisation pour la part RE I

Changements affectant le fonds

- 30/11/2023 : Modification des droits d'entrée passant de 4,75 % à 2 %.
- 21/08/2023 : Restructuration des catégories de parts :
- Fusion de la part Classique (QS0002101333) dans la part I (QS0002101416),
 - Création de la part C (QS000212SW51),
 - Création de la part RE I (FR001400IUR4).

Annexe

La ventilation par nature des souscriptions et rachats de parts intervenus pendant l'exercice est présentée dans un tableau distinct de l'annexe. Le tableau comprend les lignes :

- "Autres souscriptions" et "Autres rachats" correspondant pour l'essentiel au montant net des opérations transmises par les teneurs de comptes externes au Groupe BNP PARIBAS.
- "extourne de rachats" et "extourne de souscriptions" correspondant aux demandes d'annulations transmises par les salariés.

Evolution de l'actif net

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Actif net en début d'exercice	10,702,478.14	9,563,266.31
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	14,835,136.01	3,135,866.21
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-12,058,767.60	-1,334,782.42
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	331,184.14	165,470.68
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-114,434.86	-264,117.51
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	114,222.60	265,362.20
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-174,477.19	-204,774.20
Frais de transaction	-3,083.68	-4,514.21
Différences de change	20,314.04	-556.02
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	830,535.81	-574,056.74
Différence d'estimation exercice N	719,797.87	-110,737.94
Différence d'estimation exercice N-1	110,737.94	-463,318.80
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	3,599.82	-3,408.23
Différence d'estimation exercice N	4,323.43	723.61
Différence d'estimation exercice N-1	-723.61	-4,131.84
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	-40,788.98	-41,277.93
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	14,445,918.25	10,702,478.14

Ventilations des souscriptions / rachats (*) (**)

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
SOUSCRIPTIONS	14,835,136.01	3,135,866.21
Réserve spéciale de participation	829,807.53	480,738.11
Intéressement	218,193.30	187,365.23
Versements volontaires	545,991.39	583,390.95
Comptes Epargne Temps	360.00	-
Congés payés	3,730.66	3,160.75
Abondement	1,211,380.02	1,506,420.98
Versements en apport de titres	-	-
Intérêts de retard sur RSP ou intéressement	40.04	11.07
Transferts en provenance de CCB	-	-
Transferts provenant d'autres fonds	10,792,809.04	291,674.54
Transferts provenant d'autres sociétés de gestion	1,189,672.56	82,481.98
Frais de premier investissement à la charge de l'entreprise (acquis à l'OPC)	-	-
Frais de premier investissement à la charge du salarié (acquis à l'OPC)	-	-
Autres (***)	43,151.47	622.60
Extourne de rachats	-	-
Commissions d'entrée à la charge de l'entreprise (non acquis à l'OPC)	36,790.03	44,022.02
Commission d'entrée à la charge du salarié (non acquis à l'OPC)	42.20	6.62
RACHATS	-12,058,767.60	-1,334,782.41
Remboursements	-1,206,363.23	-915,789.73
Remboursements en titres	-	-
Transferts vers CCB	-	-
Transferts vers d'autres fonds	-10,413,650.52	-238,708.12
Transferts vers d'autres sociétés de gestion	-447,764.10	-150,772.74
Frais de tenue de compte	-23,446.86	-28,889.23
Droits de sortie à la charge de l'entreprise (acquis à l'OPC)	-	-
Droits de sortie à la charge du salarié (acquis à l'OPC)	-	-
Autres (****)	32,457.11	-622.59
Extourne de souscriptions	-	-
Droits de sortie à la charge de l'entreprise (non acquis à l'OPC)	-	-
Droits de sortie à la charge du salarié (non acquis à l'OPC)	-	-

(*) Données non auditées par le commissaire aux comptes.

(**) Données fournies par les teneurs de compte et non issues de la comptabilité.

(***) Souscriptions des entreprises d'assurance dans le cadre de PER d'entreprise assurantiel : 43 151.47 € Sous

(****) Rachats des entreprises d'assurance dans le cadre de PER d'entreprise assurantiel : 102,12 € Rach

Complément d'information 1

	Exercice 29/12/2023
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	10,365,994.20
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables.

Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2023
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres
Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	254,730.7850
Nombre de titres rachetés	1,053,902.5929
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1,154,267.5111
Nombre de titres rachetés	115,415.1476
Catégorie de classe P (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	2,652.3752
Nombre de titres rachetés	2,144.7711
Catégorie de classe RE (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	7,281.6040
Nombre de titres rachetés	9.7662
Catégorie de classe C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	11,980.8790
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	3.0000
Nombre de titres rachetés	-
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-

Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2023	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	1,458.35	0.03
Frais de gestion administrative	24,573.97	0.42
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	1,052.48	0.02
Frais de gestion administrative	17,734.84	0.28
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2023	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	50.87	0.03
Frais de gestion administrative	857.11	0.56
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RE (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	16.76	0.06
Frais de gestion administrative	282.32	0.93
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2023	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe C (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	6.34	0.02
Frais de gestion administrative	106.89	0.41
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)		
Frais de gestion à la charge du fonds		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Frais de gestion garantie	-	-
Frais de conseil	-	-
Frais d'assurance décès	-	-
Frais de gestion à la charge de l'entreprise		
Honoraires CLC en montant (TTC)	-	-
Frais de gestion administrative	-	-
Frais de gestion financière	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	78.60	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 29/12/2023
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Frais de premier investissement à la charge de l'entreprise	-
Déposit euros	18,252.50
Déposit autres devises	27,453.54
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	1,459,782.10
Autres débiteurs divers	927.36
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	1,506,415.50
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	1,410,164.95
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	20.42
Autres créditeurs divers	152,959.64
Provision pour risque des liquidités de marché	-
Honoraires CLC à la charge du Fonds	-
Commission de gestion financière à la charge du Fonds	-
Commission de gestion administrative à la charge du Fonds	3,439.88
Frais de gestion de la garantie	-
Frais d'assurance décès	-
Frais de conseil	-
Commissions d'entrées rétrocédées	-
Versements en cours de répartition	-
TOTAL DES DETTES	1,566,584.89

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 29/12/2023
Actif	
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	-
Actions cotées	-
Actions non cotées	-
Obligations non cotées	-
Obligations cotées	-
Titres de créances	-
Obligations et valeurs assimilées	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres actifs : Loans	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	1,034,992.12
Actions	272,580.00
Autres	-
Autres opérations	
Taux	-
Actions	270,354.74
Autres	-

Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	43,261.40
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	1,034,992.12	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	43,261.40	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	1,034,992.12
Autres opérations	-	-	-	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	USD	JPY	GBP
Actif			
Dépôts	-	-	-
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	-	-	-
Obligations non cotées	-	-	-
Obligations cotées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Actions cotées	-	-	-
Actions non cotées	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Titres d'OPC	975,540.59	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-
Créances	7,646.68	15,539.36	4,267.50
Comptes financiers	6,062.35	2,887.18	29,172.38
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Dettes	1,410,164.95	-	-
Comptes financiers	-	-	-
Hors-bilan			
Opérations de couverture	-	1,034,992.12	-
Autres opérations	180,844.61	-	89,510.13

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

Affectation des résultats

Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	-36,489.67
Total	-36,489.67
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	-36,489.67
Total	-36,489.67
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:	
provenant de l'exercice	-
provenant de l'exercice N-1	-
provenant de l'exercice N-2	-
provenant de l'exercice N-3	-
provenant de l'exercice N-4	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-60,729.89
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	-60,729.89
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-60,729.89
Total	-60,729.89
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	48.47	-
Résultat	-34,189.04	-7,581.13
Total	-34,140.57	-7,581.13
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-34,140.57	-7,581.13
Total	-34,140.57	-7,581.13
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	147,945.72	-18,986.48
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	147,945.72	-18,986.48
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	147,945.72	-18,986.48
Total	147,945.72	-18,986.48
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1.64	-
Résultat	-882.01	-910.16
Total	-880.37	-910.16
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-880.37	-910.16
Total	-880.37	-910.16
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,758.12	-1,134.31
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1,758.12	-1,134.31
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,758.12	-1,134.31
Total	1,758.12	-1,134.31
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-390.34	-
Total	-390.34	-
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-390.34	-
Total	-390.34	-
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	651.43	-0.05
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	651.43	-0.05
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	651.43	-0.05
Total	651.43	-0.05
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	-110.67
Total	-110.67
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	-110.67
Total	-110.67
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:	
provenant de l'exercice	-
provenant de l'exercice N-1	-
provenant de l'exercice N-2	-
provenant de l'exercice N-3	-
provenant de l'exercice N-4	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-91.30
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	-91.30
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-91.30
Total	-91.30
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	-
Total	-
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	-
Total	-
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:	
provenant de l'exercice	-
provenant de l'exercice N-1	-
provenant de l'exercice N-2	-
provenant de l'exercice N-3	-
provenant de l'exercice N-4	-

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-0.12
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	-0.12
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-0.12
Total	-0.12
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Valeur liquidative (en EUR)				
Parts C	10.4387	10.3141	10.7521	10.0579
Actif net (en k EUR)	3,750.72	4,719.40	6,525.82	8,038.04
Nombre de titres				
Parts C	359,308.2669	457,565.4624	606,928.4614	799,171.8079

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)				
Parts C	0.30	-0.23	0.17	-0.07
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Parts C	-0.04	-0.02	-0.03	-0.04

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	10.4455	10.3363	10.7915	10.1099	10.9309
Actif net (en k EUR)	3,043.27	2,997.91	2,885.77	2,514.40	14,074.28
Nombre de titres					
Parts C	291,345.6562	290,034.5093	267,409.1126	248,705.9126	1,287,558.2761

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Parts C	0.30	-0.23	0.17	-0.07	0.11
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-0.03	-	-0.01	-0.03	-0.02

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	10.2374	10.1000	10.5132	9.8197	10.5855
Actif net (en k EUR)	122.12	118.70	151.67	150.03	167.10
Nombre de titres					
Parts C	11,928.4428	11,752.7870	14,426.8024	15,278.3265	15,785.9306

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Parts C	0.30	-0.22	0.17	-0.07	0.11
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-0.05	-0.03	-0.04	-0.05	-0.05

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE (Devise: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)			
Parts C	10.7800	10.1600	10.8960
Actif net (en k EUR)	0.01	0.01	79.25
Nombre de titres			
Parts C	1.0000	1.0000	7,272.8378

Date de mise en paiement	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)			
Parts C	0.13	-0.05	0.08
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)			
Parts C	0.01	-	-0.05

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts C	10.4546
Actif net (en k EUR)	125.26
Nombre de titres	
Parts C	11,980.8790

Date de mise en paiement	29/12/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR) Parts C	-
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR) Parts C	-

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Catégorie de classe RE I (Devise: EUR)

	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts C	10.4966
Actif net (en k EUR)	0.03
Nombre de titres	
Parts C	3.0000

Date de mise en paiement	29/12/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR) Parts C	-0.04
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR) Parts C	-

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Titres d'OPC				14,462,826.26	100.12
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne				14,462,826.26	100.12
1SHARES EURO CORP ESG UCITS	170,146	5.01	EUR	852,057.14	5.90
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	411	193.93	EUR	79,705.22	0.55
AMSELECT BLUEBAY EURO BOND AGGREGATE ICA	23,050	90.04	EUR	2,075,422.00	14.37
AMSELECT JANUS HENDERSON EUROP EQTY ICA	1,866	117.91	EUR	220,020.06	1.52
BARINGS EM MK LOC DB-B USD A	6,230	105.55	USD	595,280.41	4.12
BNPEASY CIRCULAR ECONOMY ETF 9UC	15,787	17.34	EUR	273,718.16	1.89
BNPP AQUA ICA	496	355.01	EUR	176,084.96	1.22
BNP PARIBAS MOIS ISR PARTS IC 3 DECIMALE	5.761	23,541.66	EUR	135,623.50	0.94
BNPP EASY JPM ESG EMU GVT BOND IG 9IC	15	129,611.55	EUR	1,944,173.23	13.46
BNPP EASY MSCI EUR ESG FILTD MIN TE 9IL	35,341	14.24	EUR	503,291.18	3.48
BNPP EASY MSCI WEF MIN TE UCITS ETF CCC	24,478	11.49	EUR	281,303.62	1.95
BNPP EURO BOND ICA	46,745	20.80	EUR	972,296.00	6.73
BNPP EURO CORPORATE BOND ICA	4,605	208.53	EUR	960,280.65	6.65
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	4,772	202.56	EUR	966,616.32	6.69
BNPP GLOBAL ENVIRONMENT ICA	507	346.09	EUR	175,467.63	1.21
BNPP GREEN BOND ICA	7,989	90.85	EUR	725,800.65	5.02
BNPP INCLUSIVE GROWTH ICA	1,536	155.21	EUR	238,402.56	1.65
BNPP SOCIAL BOND ICA	7,528	95.31	EUR	717,493.68	4.97
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	4,595	45.34	EUR	208,337.30	1.44
ELEVA EUROPEAN SEL FD I2 EUR	247	1,954.30	EUR	482,712.10	3.34
ISHARES EUR AGG BND ESG UTC	197,526	5.27	EUR	1,041,120.04	7.21
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	1,961	42.86	USD	76,086.05	0.53
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRND	9,439	7.67	EUR	72,378.25	0.50
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	39,614	8.48	USD	304,174.13	2.11
UBS ETF BBG TIPS 10+ HEURA	37,810	10.18	EUR	384,981.42	2.66
Instruments financiers à terme				-0.02	-
Futures				4,323.43	0.03
10 YR MINI JGB FUT (SGX) 12/03/2024	-11.00	146.53	JPY	-7,878.86	-0.05
EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	-6.00	4,543.00	EUR	2,190.00	0.02
FTSE 100 INDEX 15/03/2024	1.00	7,756.50	GBP	2,584.96	0.02
MSCI EMERGING MARKETS INDEX 15/03/2024	2.00	1,033.70	USD	4,544.06	0.03
S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2024	4.00	4,820.00	USD	2,883.27	0.02

MULTIPAR DIVERSIFIE MODERE

Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Appels de marge				-4,323.45	-0.03
Créances				1,506,415.50	10.43
Dettes				-1,566,584.89	-10.84
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				43,261.40	0.30
TOTAL ACTIF NET			EUR	14,445,918.25	100.00