BATI ACTIONS INVESTISSEMENT

Rapport annuel

Exercice 2024

I. Caractéristiques de l'OPCVM **3**
Objectif de gestion *3*
Indicateur de référence *3*
Profil de risque *3*
Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative *3*
Affectation des résultats et des plus ou moins-values *3*
II. Environnement économique et financier et politique de gestion **4**
III. Prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance / Règlement SFDR **5**
IV. Alignement sur taxonomie **5**
V. Gouvernance d'entreprise et Contrôle interne **5**
VI. Procédure de sélection des intermédiaires **5**
VII. Frais d'intermédiation **5**
VIII. Informations générales **5**
IX. Instruments financiers détenus **6**
X. Principaux mouvements intervenus au cours de l'exercice **6**
XI. Traitement des titres illiquides **6**
XII. Règlement SFTR **6**
XIII. Changements substantiels intervenus au cours de la période **6**
XIV. Politique des droits de vote **6**
XV. Politique de rémunération **6**
XVI. Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels **8**

I. Caractéristiques de l'OPCVM

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du fonds BATI ACTIONS INVESTISSEMENT est de réaliser, par le biais d'une gestion active, une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle des marchés actions des pays de la Zone Euro, sur la durée de placement recommandée.

Indicateur de référence

À des fins de comparaison de la performance a posteriori, l'indice DJ EuroStoxx 50 (dividendes réinvestis) peut être utilisé.
L'indice boursier Dow Jones EuroStoxx 50 est constitué de 50 actions parmi les plus grandes capitalisations boursières des pays de la zone euro. Ces valeurs sont choisies sur des critères de liquidité et de représentativité sectorielle.
Des informations sur cet indice sont disponibles dans la presse financière et sur certains sites spécialisés (www.euronext.com, etc…).

Profil de risque

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.
Par ordre décroissant d'importance, les risques encourus par les porteurs de parts sont les suivants :

- Risque en capital : il existe un risque que le capital investi ne soit pas intégralement restitué. Le FCP n'intègre aucune garantie en capital.
- Risque action : variation défavorable de la valeur d'un titre sous l'influence d'un mouvement général de marché et/ou d'un facteur spécifique lié au titre. 'utilisation des produits dérivés permet de faire varier l'exposition du fonds aux marchés actions de maximum 10% et n'entraînera aucune surexposition. La valeur liquidative peut baisser en fonction des conditions de marché (économiques, politiques, boursières, etc.) ou de la situation spécifique d'un émetteur.
- Risque de change : il provient du risque de baisse des différentes devises des titres en portefeuille par rapport à la devise de référence du portefeuille : l'euro. Une dépréciation des devises sur lesquelles le portefeuille est investi par rapport à l'euro entraînera une baisse de la valeur liquidative.
- Risque lié à l'utilisation des instruments financiers à terme : mesure les pertes encourues par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie, en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles. Ce risque est limité à 10% de l'actif. La valeur liquidative peut baisser en cas de défaillance d'une contrepartie.
- Risque lié à la durabilité : Les risques de durabilité se définissent comme un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle sur la valeur de l'investissement. Les effets négatifs du risque de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus ; 2) des coûts plus élevés ; 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs ; 4) un coût du capital plus élevé ; et 5) des amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme. La démarche ESG est disponible sur le site internet de la société de gestion.
- Risque de taux : Risque de perte ou de manque à gagner lié aux variations des taux d'intérêt. La valeur liquidative baissera en cas de hausse des taux.
- Risque de contrepartie : Il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis du portefeuille.
- Risque de crédit : Il se définit comme le risque de défaillance ou de dégradation d'un émetteur de titres de créances. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur des titres détenus peut baisser, voire devenir nulle, entraînant une baisse de la valeur liquidative.

Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative

La valeur liquidative est disponible auprès du dépositaire INVESTIMO, des établissements désignés pour recevoir les souscriptions/rachats et de la société de gestion SMA Gestion.

Affectation des résultats et des plus ou moins-values

Part I : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Part D : Distribution et/ou report
Part P : Capitalisation et/ou distribution et/ou report

II. Environnement économique et financier et politique de gestion

Sur les **marchés Actions**, portés par la technologie, les indices actions américains ont continué leur progression au cours de l'année alors que les actions européennes, plus exposées aux secteurs traditionnels et aux incertitudes politiques, ont eu des performances plus modestes. Soutenus par les anticipations de baisse de taux, les émetteurs de dettes n'ont globalement pas eu de difficulté à se financer avec des primes faibles à l'émission par rapport au marché secondaire. En 2024, l'Eurostoxx 50 a progressé de 8,3% et l'indice S&P500 de 23,3%.

La divergence d'activité entre les Etats-Unis et la Zone Euro s'est maintenue au cours du T4 2024 et semble se prolonger pour début 2025. La dernière estimation du PIB à 3,2% publiée par la Fed d'Atlanta pour le dernier trimestre 2024 reste proche du niveau observé de 3,1% au T3 alors qu'en Zone Euro la croissance n'a été que de 1,7% et devrait être proche de 0% au T4.

Les indices PMI composite publiés pour décembre sont à respectivement 56,6 (+2,6 points au T4) et 49,5(-0,1). Dans ce contexte, les dernières projections de croissance des banques centrales ont été revues pour 2025, à la hausse par la Fed de + 0,2 point et à la baisse de -0,1 point par la BCE. Les taux ont été abaissés de 50 pb des deux côtés de l'Atlantique au cours du trimestre. Le taux de dépôt de la BCE est à 3% et la fourchette cible du taux Fed fund à 4,25%-4,50%. Mais alors que la communication de la BCE devient plus accommodante en soulignant que les salaires, les profits et la productivité avaient évolué dans la bonne direction pour atteindre l'objectif d'une inflation proche de 2% en 2025, la Fed a adopté un ton plus restrictif reflétant une activité solide et une inflation « collante ». Elle a revu sa projection d'inflation PCE à 2,5% (+0,4 point) et n'anticipe plus que deux baisses de taux pour 2025 au lieu de quatre en septembre. Elle précise que la politique monétaire est moins restrictive et qu'elle peut donc être plus prudente dans ses baisses de taux.

Dans ces dernières projections de décembre, l'OCDE a revu significativement à la hausse ses prévisions de croissance en 2024 et 2025 pour les Etats-Unis à respectivement 2,8% (+0,2 point) et 2,4% (+0,6) alors que pour la Zone Euro l'activité devrait rester très modeste à 0,8% (+0,1 point) en 2024 et 1,3% (-0,2) en 2025.

L'inflation reste plus persistante aux Etats-Unis. Elle est à 2,7% avec un indice sous-jacent à 3,5%. En Zone Euro elle se rapproche davantage de l'objectif de la banque centrale. L'inflation est à 2,2% et l'indice core à 2,7%. Parallèlement, au cours du trimestre, sur le marché des obligations indexées à l'inflation, les break-even à 10 ans sont remontés à 2,34% (+15 pb) aux Etats-Unis et continuent à se détendre en Zone Euro, à 1,96% en France (-3 pb).

La Fed a de nouveau relevé l'objectif de taux à long terme de 0,1 point pour le porter à 3,0% et envisage désormais un taux à 3,4% (+0,5 point) fin 2026 et à 3,1% (+0,2) en 2027. Les attentes de baisse de taux de la part des marchés financiers pour fin 2025 se sont globalement alignées au cours du trimestre avec les projections de la Fed.

Les banques centrales poursuivent le dégonflement de leur bilan. La Fed réduit son bilan de 60 Md$ (35 Md$ de titres du Trésor et 25 Md$ de MBS) par mois depuis juin 2024. Le portefeuille APP de la BCE se contracte pour un montant de 15 Md€ par mois depuis mars 2023. Pour le portefeuille PEPP, il décroit de 7,5 Md€ par mois depuis juillet 2024 et les réinvestissements ont été arrêtés en décembre 2024. Les TLTRO ont été totalement remboursés en décembre 2024. Les bilans des banques centrales restent cependant à des niveaux élevés procurant aux marchés financiers une liquidité abondante.

Globalement, dans un environnement modérément inflationniste et de politiques budgétaires expansionnistes, les taux d'intérêt ne devraient pas revenir à un niveau proche de 0%. Dans ces conditions, pour maintenir un endettement soutenable des états, les taux d'intérêt réels devraient rester inférieurs aux taux de croissance. Cependant, la problématique de la soutenabilité de la dette publique pourrait ressurgir sur les marchés obligataires, en particulier en Zone Euro si certains états venaient à ne pas respecter durablement les règles budgétaires. Au 31/12/2024, le taux à 10 ans s'établissait à 2,37% en Allemagne, 3,19% en France et 3,52% en Italie.

La croissance de **l'économie américaine** reste solide. Le PIB évolue au-delà de son potentiel à un rythme annualisé de 3,1% au T3 après 3,0% au T2 soutenu par la consommation (3,7%), l'investissement non résidentiel (4%) et la dépense publique (5,1%). Après s'être détendu jusqu'au T3, le marché du travail semble se stabiliser avec un taux de chômage à 4,2%, des créations d'emplois de 173 000 en moyenne sur les trois derniers mois et des salaires qui progressent à un rythme annuel de 4%. Le nombre de postes vacants est retombé à 7,7 millions et se retrouve à un niveau proche du nombre de chômeurs (7,1 millions). A court terme, la poursuite de gains salariaux réels positifs reste un soutien à la consommation. En moyenne, pour l'année 2024, le PIB progresserait de 2,8% selon la dernière estimation de l'OCDE et de 2,4% en 2025.

Au **Japon**, la croissance devrait être négative en moyenne pour 2024 malgré la poursuite du rebond conjoncturel au T3 avec un PIB en progression en rythme annualisé de 1,2% après 2,2% au T2. Les salaires sont en augmentation de +2,6% sur un an et l'inflation est à 2,9% (2,4% pour l'indice sous-jacent) en novembre. La BoJ a maintenu son taux directeur à 0,25% en décembre. Une prochaine hausse de taux de 25 pb est attendue début 2025 non pas en raison de l'activité qui reste trop faible mais pour éviter une poursuite de la dépréciation de la devise. Le yen a encore baissé de -5% par rapport à la dernière hausse de taux de juillet et de -10,4% en 2024. La BoJ a abandonné sa politique de contrôle de la courbe des taux. Elle a arrêté les achats d'ETF et a adopté un plan de réduction des acquisitions de titres du Trésor. Les achats vont être divisés par deux à 3000 Mds JPY d'ici au T1 2026 à un rythme de 400 Mds JPY par trimestre. L'OCDE anticipe une récession pour 2024. Le PIB devrait baisser de -0,3% avant une reprise en 2025 à +1,5%

Dans les principales **économies émergentes,** l'activité est également contrastée. Au Brésil, le PIB a progressé de 0,9% au T3 après 1,4% au T2 2024 toujours soutenu par la demande intérieure, aidée par un important déficit public estimé à -7% pour 2024. Le processus de désinflation s'est interrompu depuis le mois d'avril. L'inflation reste au-dessus de l'objectif de 3% de la BCB, à 4,9% en novembre en raison de la hausse des prix alimentaires, des services et de la baisse du real de 22% en un an. Dans ce contexte, le taux Selic a été remonté au cours du T4 de 150 pb pour être porté à 12,15%.
En Inde, l'inflation à 5,50%, après un point bas à 3,60% reste dans la zone de tolérance de la RBI. Elle n'a pas modifié le niveau de son taux fixé à 6,50% depuis février 2023. La croissance moyenne pour 2024 devrait être de 6,8%.
En **Chine**, face à la crise traversée par le secteur immobilier et pour lutter contre le risque de déflation, les autorités ont annoncé, après les mesures accommodantes de politique monétaire adoptées au T3, un plan de relance budgétaire de 8% du PIB soit 10 000 Mds RMB. Il sera dépensé d'ici à 2026. Il consistera principalement à la recapitalisation des gouvernements locaux par la restructuration de leur dette. Ces mesures devraient permettre d'infléchir la contraction du crédit et atténuer les pressions déflationnistes. Sur le plan du commerce extérieur, les exportations chinoises restent sur une bonne dynamique. Cumulé sur un an, arrêté à fin novembre, l'excédent commercial, à 963 Md$, progresse de 12% par rapport à la même période en 2023 malgré la montée des barrières douanières de la part des partenaires commerciaux. L'augmentation des exportations se concentre sur les secteurs de la technologie et de la transition énergétique (automobile, batteries électriques et panneaux solaires). Très soutenus par les pouvoirs publics, ces secteurs montent en gamme, baissent les prix de vente et gagnent des parts de marché à l'exportation.
Le PIB devrait progresser en 2024 de 3,2% au Brésil et de 4,9% en Chine (données OCDE).

La croissance de la **Zone Euro** au T3 2024 à 1,7% en rythme annualisé après 0,7% au T2 a été soutenue par l'activité en Espagne (+3,4%) et en France (1,6%), notamment par la consommation, alors que l'Allemagne (0,4%) a été impactée par le ralentissement de la demande mondiale entraînant une contribution négative de son commerce extérieur. L'Italie (0%) subit la contraction de l'investissement résidentiel lié au retrait progressif des

incitations fiscales. L'Espagne profite de sa politique de modération des coûts pratiquée pendant une décennie et des importantes créations d'emplois qui soutiennent la consommation. En Italie, la montée progressive du financement de projets d'infrastructure jusqu'à fin 2026 provenant du plan de relance européen NextGeneration EU devrait partiellement prendre le relais de l'investissement résidentiel. L'Allemagne, en quasi-récession subit toujours la contraction de son industrie, notamment dans l'automobile et la perte de débouchés à l'extérieur, en particulier vers la Chine alors que la France doit retrouver, dans un contexte de forte incertitude politique, une crédibilité budgétaire après un creusement du déficit à -6,1% du PIB en 2024.

En moyenne, pour l'année 2024, le PIB de la Zone Euro progresserait de 0,8% selon la dernière estimation de l'OCDE et de 1,3% en 2025.

POLITIQUE DE GESTION

En 2024, BATI ACTIONS INVESTISSEMENT Part I, Part P et Part D progressent respectivement de 2,5%, 1,6% et 2,5%, vs 11,0% pour l'indice Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis.
Au 31 décembre 2024, l'exposition actions (y compris futures) du FCP s'élevait à 97,2% de l'actif.

III. Prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance / Règlement SFDR

Durant l'exercice, le fonds BATI ACTIONS INVESTISSEMENT a été classé article 8 selon les exigences de la réglementation SFDR. Le prospectus de BATI ACTIONS INVESTISSEMENT a ainsi été modifié et mentionne désormais les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance promues par le FPS. L'ensemble de ces caractéristiques sont reprises et détaillées dans l'annexe SFDR.

Ainsi, la gestion du FCP respecte la démarche ESG de SMA Gestion (disponible sur son site internet à l'adresse suivante www.smagestion.fr) qui complète l'analyse financière conventionnelle et permet identifier les risques de durabilité des émetteurs dans l'univers d'investissement

Les encours du fonds BATI ACTIONS INVESTISSEMENT étant supérieur à 500 millions d'euros, un rapport article 29 sera disponible sur le site internet de la société de gestion, et sera joint à ce rapport.

IV. Alignement sur taxonomie

Les investissements sous-jacents au fonds BATI ACTIONS INVESTISSEMENT ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

V. Gouvernance d'entreprise et Contrôle interne

Le dispositif de gouvernance d'entreprise et de contrôle interne du FCP est appliqué par la société de gestion SMA Gestion. Les informations relatives au gouvernement d'entreprise et au contrôle interne sont disponibles dans le rapport annuel de la société de gestion.

VI. Procédure de sélection des intermédiaires

La procédure de sélection des intermédiaires est identique à celle de la société de gestion SMA Gestion. Les critères retenus dans le choix des intermédiaires sont en concordance avec les dispositions du Règlement Général de l'AMF en termes de règles de bonne conduite (principe de 'best execution') :

- Coût de l'intermédiation
- Surface financière de l'intermédiaire
- Qualité de la négociation des ordres sur les marchés
- Qualité du traitement administratif des opérations
- Qualité des services (recherche, accès émetteurs, informations sur les marchés)

VII. Frais d'intermédiation

Le détail des conditions dans lesquelles la Société de gestion a eu recours à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution des ordres au cours du dernier exercice clos est consultable sur son site internet : http://smagestion.fr.

VIII. Informations générales

Performance de la part I du 29/12/2023 au 31/12/2024: 2,50%
Performance de la part P du 29/12/2023 au 31/12/2024 : 1,5%
Performance de la part D du 29/12/2023 au 31/12/2024 : 2,48%

Au 31/12/2024 :
Valeur Liquidative part I : 35,91€
Valeur Liquidative part P : 30,32€
Valeur Liquidative part D : 14,89 €

Actif Net part I :151 925 073,81€
Actif Net part P : 328 811 747,54 €
Actif Net part D : 2 426 618,16 €

Frais de gestion maximum :
Part I : 2,0% TTC Part P : 2,0% TTC Part D : 2,0% TTC

Frais de gestion courant :
Part I : 1% Part P : 1,9% Part D : 1%

TER:
Part I : 1,00% Part P : 1,90% Part D : 1,00%

Méthode de calcul du risque global : méthode de l'engagement. Engagement moyen au cours de l'exercice : 0%

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

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenu soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire		EUR	0,75	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				

Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values

IX. Instruments financiers détenus

BATI ACTIONS INVESTISSEMENT est investi à titre accessoire en titres de créances, instruments du marché monétaire et OPCVM monétaires ainsi que instruments dérivés (principalement des futures sur indices EURO STOXX 50), afin de gérer la liquidité du fonds. A fin décembre 2024, l'exposition futures s'élevait à 0% de l'actif.

X. Principaux mouvements intervenus au cours de l'exercice

Les principaux mouvements de 2024 ont été les suivants : cession des positions en Boiron (-3,2 €m), Ericsson (-7,5 m€), Vivendi (-8,7 m€) ; allégements en Nestlé (-7,4 m€), Air Liquide (-5,5 m€), Teleperformance (-7,1 m€), Publicis (-8,2 m€), Indra, Novartis, Bouygues, Orange, UBS, Saint Gobain et Capgemini (env. -2,5m€ chacun) ; constitution de nouvelles lignes en Pluxee (6,3 m€), Edenred (8,6 m€), Dürr (5,2 m€), SEB (8,1 m€), Daimler Truck (7,7 m€), STMicroelectronics (4,6 m€) et Alstom (2,2 m€).
A cela s'ajoute un programme de vente réalisé sur le portefeuille au pro rata des positions pour -19,8 m€.

XI. Traitement des titres illiquides

BATI ACTIONS INVESTISSEMENT ne détient pas de titres illiquides.

XII. Règlement SFTR

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations régies par le Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de l'exercice, il n'y a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

XIII. Changements substantiels intervenus au cours de la période

Durant l'exercice, aucune changement substantiel n'est intervenu.

XIV. Politique des droits de vote

BATI ACTIONS INVESTISSEMENT applique la politique de vote de SMA Gestion et a ainsi exercé durant l'exercice 2024 les droits de vote attachés aux titres détenus dans son portefeuille. Cette politique de vote et son compte rendu sont disponibles sur le site internet de SMA Gestion à l'adresse suivante : http://www.smagestion.fr/site/jcms/c_5024/fr/la-reglementation.

XV. Politique de rémunération

SMA Gestion applique la politique de rémunération du Groupe SMABTP.

Ainsi, la rémunération du personnel de SMA Gestion se décompose en une partie fixe et une partie variable. La partie fixe doit être suffisamment importante pour rémunérer le collaborateur au regard des obligations de son poste et de la responsabilité exercée. La partie variable est assujettie à la politique de rémunération du Groupe SMABTP. Ainsi, la fixation de la prime variable est déterminée selon les résultats de l'année écoulée en prenant en compte l'évaluation des réalisations du collaborateur et leur concordance avec les objectifs fixés lors de l'entretien d'évaluation annuel et leur engagement à respecter et mettre en œuvre la démarche ESG de la société. Ces objectifs fixent les réalisations individuelles attendues du collaborateur et sont essentiellement qualitatifs.

Modalités de versement de la rémunération variable : aucun membre du personnel détaché au sein de SMA Gestion ne perçoit une rémunération variable au-delà de 100 k€. Toute la rémunération variable est versée annuellement au mois de mars et en numéraire.
La politique de rémunération est disponible sur simple demandes auprès de la société de gestion, et sur le site internet de la société à l'adresse suivante : www.smagestion.fr

En 2024, le total des rémunérations brutes globales versées au 25 collaborateurs présents sur l'exercice s'est élevé à 2 733 292,47€ dont 328 750€de primes. Les éléments de rémunération versés aux collaborateurs ayant une incidence sur le profil de risques de la société de gestion s'élèvent à 1 671 910,08.€.

BATI ACTIONS INVESTISSEMENT

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
SMA Gestion

8 rue Louis Armand
75015 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

BATI ACTIONS INVESTISSEMENT

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
SMA Gestion

8 rue Louis Armand
75015 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de parts du FCP BATI ACTIONS INVESTISSEMENT,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif BATI ACTIONS INVESTISSEMENT constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) 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 FCP, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

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.

Société par actions simplifiée au capital de 2 188 160 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte

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 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation
Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, 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.

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 FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

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

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la 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 FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

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

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Virginie GAITTE

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	**469 969 266,18**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	469 969 266,18
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**13 306 077,78**
OPCVM	13 306 077,78
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**483 275 343,96**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**415 613,84**
Comptes financiers	**153 551,71**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**569 165,55**
Total de l'actif I+II	**483 844 509,51**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	403 972 010,00
Report à nouveau sur revenu net	26 754 619,43
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	43 288 582,17
Résultat net de l'exercice	9 148 227,91
Capitaux propres I	**483 163 439,51**
Passifs de financement II (*)	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**483 163 439,51**
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	681 070,00
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	**681 070,00**
Total Passifs : I+II+III+IV	**483 844 509,51**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	13 587 408,48
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	6 030,01
Sous-total produits sur opérations financières	**13 593 438,49**
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-4 043,23
Sous-total charges sur opérations financières	**-4 043,23**
Total revenus financiers nets (A)	**13 589 395,26**
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-8 212 747,99
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-8 212 747,99**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**5 376 647,27**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-161 903,37**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**5 214 743,90**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	22 637 710,12
Frais de transactions externes et frais de cession	-281 174,81
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**22 356 535,31**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**-1 425 011,49**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**20 931 523,82**

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-16 877 658,75
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	189,94
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**-16 877 468,81**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-120 571,00**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**-16 998 039,81**
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**9 148 227,91**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du fonds BATI ACTIONS INVESTISSEMENT est de réaliser, par le biais d'une gestion active, une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle des marchés actions des pays de la Zone Euro, sur la durée de placement recommandée.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	**459 727 397,48**	**579 654 137,12**	**507 060 811,51**	**529 487 985,88**	**483 163 439,51**
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT D en EUR					
Actif net	2 228 857,97	2 914 500,25	2 510 071,37	2 601 647,66	2 426 618,16
Nombre de titres	200 000	200 000	200 000	179 000	162 864
Valeur liquidative unitaire	11,14	14,57	12,55	14,53	14,89
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,20	0,20	0,55	1,19
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Report à nouveau unitaire sur revenu	0,09	0,70	0,88	1,11	1,36
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT I en EUR					
Actif net	186 662 955,60	217 496 893,90	181 376 555,27	171 795 783,90	151 925 073,81
Nombre de titres	6 812 813,00000	6 070 713,00000	5 878 220,00000	4 807 705,00000	4 229 819,00000
Valeur liquidative unitaire	27,39	35,82	30,85	35,73	35,91
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	2,26	2,75	2,75	3,62	5,19
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,75	0,85
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
Report à nouveau unitaire sur revenu	0,24	1,72	2,15	2,15	1,91
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT P en EUR					
Actif net	270 835 583,91	359 242 742,97	323 174 184,87	355 090 554,32	328 811 747,54
Nombre de titres	11 516 607,00000	11 787 852,00000	12 423 948,00000	11 893 809,00000	10 841 231,00000
Valeur liquidative unitaire	23,51	30,47	26,01	29,85	30,32
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	1,41	1,83	1,84	2,57	3,87
Report à nouveau unitaire sur revenu	0,01	1,22	1,37	1,61	1,84

A2. 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.

1 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 des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.
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.

Ces changements 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.

2 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 courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

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

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

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

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

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :
FR0013405073 - Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT D : Taux de frais maximum de 2.00%TTC.
FR0010912550 - Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT P : Taux de frais maximum de 2.00% TTC.
FR0010199075 - Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT I : Taux de frais maximum de 2.00% TTC.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT P	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT I	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT D	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**529 487 985,88**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	37 702 513,91
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-91 792 630,05
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	5 376 647,27
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	22 356 535,31
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-16 877 468,81
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-3 090 144,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**483 163 439,51**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a.Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT D		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-16 136	-238 244,30
Solde net des souscriptions/rachats	-16 136	-238 244,30
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	162 864	
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT I		
Parts souscrites durant l'exercice	244 090,00000	8 794 748,23
Parts rachetées durant l'exercice	-821 976,00000	-30 305 406,17
Solde net des souscriptions/rachats	-577 886,00000	-21 510 657,94
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 229 819,00000	
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT P		
Parts souscrites durant l'exercice	945 069,00000	28 907 765,68
Parts rachetées durant l'exercice	-1 997 647,00000	-61 248 979,58
Solde net des souscriptions/rachats	-1 052 578,00000	-32 341 213,90
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10 841 231,00000	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT P	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
BATI ACTIONS INVESTISSEMENT D FR0013405073	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	EUR	2 426 618,16	162 864	14,89
BATI ACTIONS INVESTISSEMENT I FR0010199075	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	EUR	151 925 073,81	4 229 819,00000	35,91
BATI ACTIONS INVESTISSEMENT P FR0010912550	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	EUR	328 811 747,54	10 841 231,00000	30,32

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	SUISSE	ALLEMAGNE	PAYS-BAS	ROYAUME-UNI
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	469 969,27	280 110,96	63 082,99	41 508,13	41 131,44	17 708,99
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**469 969,27**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	153,55	0,00	0,00	0,00	153,55
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**153,55**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	153,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**153,55**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 CHF +/-	Devise 2 SEK +/-	Devise 3 GBP +/-	Devise 4 USD +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	58 768,67	11 216,75	9 743,25	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	13,13	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**58 768,67**	**11 216,75**	**9 743,25**	**13,13**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
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 reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Souscriptions à recevoir	402 483,84
	Coupons et dividendes en espèces	13 130,00
Total des créances		**415 613,84**
Dettes		
	Frais de gestion fixe	681 070,00
Total des dettes		**681 070,00**
Total des créances et des dettes		**-265 456,16**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24 969,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 586 351,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 601 426,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**0,00**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	**5 214 743,90**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**5 214 743,90**
Report à nouveau	26 754 619,43
Sommes distribuables au titre du revenu net	**31 969 363,33**

Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	**41 035,62**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**41 035,62**
Report à nouveau	181 467,04
Sommes distribuables au titre du revenu net	**222 502,66**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	222 502,66
Capitalisation	0,00
Total	**222 502,66**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	**2 592 673,02**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 592 673,02**
Report à nouveau	9 109 429,56
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 702 102,58**
Affectation :	
Distribution	3 595 346,15
Report à nouveau du revenu de l'exercice	8 106 756,43
Capitalisation	0,00
Total	**11 702 102,58**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	4 229 819,00000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,85
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	182 554,12

Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT P

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	**2 581 035,26**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 581 035,26**
Report à nouveau	17 463 722,83
Sommes distribuables au titre du revenu net	**20 044 758,09**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	20 044 758,09
Capitalisation	0,00
Total	**20 044 758,09**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**20 931 523,82**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**20 931 523,82**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	43 288 582,17
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**64 220 105,99**

Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**103 985,64**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**103 985,64**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	90 867,48
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**194 853,12**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	194 853,12
Capitalisation	0,00
Total	**194 853,12**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 633 574,23**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 633 574,23**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	15 334 759,47
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**21 968 333,70**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	21 968 333,70
Capitalisation	0,00
Total	**21 968 333,70**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT P

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**14 193 963,95**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**14 193 963,95**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	27 862 955,22
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**42 056 919,17**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	42 056 919,17
Capitalisation	0,00
Total	**42 056 919,17**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**469 969 266,18**	**97,27**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**469 969 266,18**	**97,27**
Assurance			**18 202 767,00**	**3,77**
HANNOVER RUECK SE	EUR	75 405	18 202 767,00	3,77
Automobiles			**7 899 276,55**	**1,63**
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	214 363	7 899 276,55	1,63
Banques commerciales			**26 818 493,50**	**5,55**
BNP PARIBAS	EUR	193 956	11 486 074,32	2,38
UBS GROUP AG-REG	CHF	518 886	15 332 419,18	3,17
Biens de consommation durables			**6 033 562,50**	**1,25**
SEB SA	EUR	68 955	6 033 562,50	1,25
Boissons			**6 322 392,30**	**1,31**
HEINEKEN NV	EUR	92 029	6 322 392,30	1,31
Composants automobiles			**9 993 976,80**	**2,07**
MICHELIN (CGDE)	EUR	314 276	9 993 976,80	2,07
Conglomérats industriels			**7 145 481,20**	**1,48**
SIEMENS AG-REG	EUR	37 895	7 145 481,20	1,48
Construction et ingénierie			**9 628 029,04**	**1,99**
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	2 293 480	9 628 029,04	1,99
Distribution			**5 198 998,20**	**1,08**
SOCIETE BIC SA	EUR	81 489	5 198 998,20	1,08
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**1 795 165,63**	**0,37**
WORLDLINE SA	EUR	211 744	1 795 165,63	0,37
Divertissement			**14 942 350,08**	**3,09**
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	604 464	14 942 350,08	3,09
Equipements électriques			**13 142 260,12**	**2,72**
ALSTOM	EUR	188 327	4 060 330,12	0,84
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	37 700	9 081 930,00	1,88
Equipements et fournitures médicaux			**23 804 927,92**	**4,93**
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	69 886	3 181 210,72	0,66
ESSILORLUXOTTICA	EUR	87 537	20 623 717,20	4,27
Hôtels, restaurants et loisirs			**13 100 417,50**	**2,71**
COMPASS GROUP PLC	GBP	302 619	9 743 248,40	2,02
SODEXO SA	EUR	42 202	3 357 169,10	0,69
Logiciels			**23 523 197,00**	**4,87**
BOUYGUES SA	EUR	196 225	5 600 261,50	1,16
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	535 013	17 922 935,50	3,71
Machines			**5 079 393,28**	**1,05**
DUERR AG	EUR	236 912	5 079 393,28	1,05

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Media			**21 574 071,00**	**4,47**
PUBLICIS GROUPE	EUR	209 457	21 574 071,00	4,47
Métaux et minerais			**6 225 209,60**	**1,29**
DASSAULT AVIATION SA	EUR	31 568	6 225 209,60	1,29
Papier et industrie du bois			**8 518 837,67**	**1,76**
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	876 604	8 518 837,67	1,76
Pétrole et gaz			**11 614 272,66**	**2,40**
TOTALENERGIES SE	EUR	217 618	11 614 272,66	2,40
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**6 392 136,20**	**1,32**
AIR LIQUIDE SA	EUR	40 735	6 392 136,20	1,32
Produits alimentaires			**13 347 406,08**	**2,76**
DANONE	EUR	118 550	7 719 976,00	1,60
NESTLE SA-REG	CHF	70 527	5 627 430,08	1,16
Produits pharmaceutiques			**60 365 660,50**	**12,51**
NOVARTIS AG-REG	CHF	159 512	15 076 684,32	3,12
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	83 495	22 732 135,44	4,72
SANOFI	EUR	136 451	12 790 916,74	2,65
VIRBAC SA	EUR	30 856	9 765 924,00	2,02
Produits pour l'industrie du bâtiment			**26 290 874,60**	**5,44**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	306 778	26 290 874,60	5,44
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**4 314 322,93**	**0,89**
STMICROELECTRONICS NV	EUR	177 727	4 314 322,93	0,89
Services aux entreprises			**16 823 075,95**	**3,48**
PLUXEE NV	EUR	299 547	5 606 321,65	1,16
SECURITAS AB-B SHS	SEK	937 447	11 216 754,30	2,32
Services aux professionnels			**17 609 312,15**	**3,64**
RANDSTAD NV	EUR	113 789	4 632 350,19	0,96
RELX PLC	EUR	182 199	7 965 740,28	1,64
TELEPERFORMANCE	EUR	60 289	5 011 221,68	1,04
Services clientèle divers			**19 203 541,25**	**3,97**
EDENRED	EUR	226 303	7 185 120,25	1,49
TRIGANO SA	EUR	98 270	12 018 421,00	2,48
Services de télécommunication diversifiés			**8 925 001,95**	**1,85**
ORANGE	EUR	926 984	8 925 001,95	1,85
Services liés aux technologies de l'information			**22 591 243,02**	**4,68**
CAPGEMINI SE	EUR	100 538	15 900 084,70	3,30
INDRA SISTEMAS SA	EUR	391 754	6 691 158,32	1,38
Textiles, habillement et produits de luxe			**33 543 612,00**	**6,94**
HERMES INTERNATIONAL	EUR	14 446	33 543 612,00	6,94
TITRES D'OPC			**13 306 077,78**	**2,75**

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OPCVM			**13 306 077,78**	**2,75**
Gestion collective			**13 306 077,78**	**2,75**
BFT FRANCE MONETAIRE COURT TERME ISR I2 C	EUR	1 266	13 306 077,78	2,75
Total			**483 275 343,96**	**100,02**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

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

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	483 275 343,96
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	569 165,55
Autres passifs (-)	-681 070,00
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**483 163 439,51**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT D	EUR	162 864	14,89
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT I	EUR	4 229 819,00000	35,91
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT P	EUR	10 841 231,00000	30,32

BATI ACTIONS INVESTISSEMENT

COMPTES ANNUELS 29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**530 236 923,21**	**507 163 895,21**
Actions et valeurs assimilées	**514 773 547,93**	**487 784 794,98**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	514 773 547,93	487 784 794,98
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**15 463 375,28**	**19 379 100,23**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	15 463 375,28	19 379 100,23
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**560 750,92**
Liquidités	0,00	560 750,92
TOTAL DE L'ACTIF	**530 236 923,21**	**507 724 646,13**

BATI ACTIONS INVESTISSEMENT : COMPTES ANNUELS 29/12/2023

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	448 071 632,62	438 048 156,37
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	35 197 250,22	39 007 048,89
Report à nouveau (a)	27 959 099,73	25 363 384,88
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	12 900 620,66	122 619,93
Résultat de l'exercice (a,b)	5 359 382,65	4 519 601,44
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**529 487 985,88**	**507 060 811,51**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**672 110,41**	**663 834,62**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	672 110,41	663 834,62
COMPTES FINANCIERS	**76 826,92**	**0,00**
Concours bancaires courants	76 826,92	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**530 236 923,21**	**507 724 646,13**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 859,08	204,13
Produits sur actions et valeurs assimilées	13 936 081,15	12 517 664,41
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**13 937 940,23**	**12 517 868,54**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	645,42	328,90
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**645,42**	**328,90**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**13 937 294,81**	**12 517 539,64**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 211 032,05	8 013 447,43
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**5 726 262,76**	**4 504 092,21**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-366 880,11	15 509,23
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**5 359 382,65**	**4 519 601,44**

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

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

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

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.
Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.
Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

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

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :
FR0010199075 - Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART I : Taux de frais maximum de 2.00% TTC.
FR0013405073 - Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART D : Taux de frais maximum de 2.00%TTC.
FR0010912550 - Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART P : Taux de frais maximum de 2.00% TTC.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART D	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART I	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART P	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**507 060 811,51**	**579 654 137,12**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	32 895 928,71	77 556 726,48
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-84 142 993,46	-67 660 194,78
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	26 152 636,34	2 318 419,80
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-13 373 254,44	-1 923 788,69
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-191 837,98	-119 873,33
Différences de change	3 671 840,28	1 544 119,13
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	51 688 592,16	-88 812 826,43
Différence d'estimation exercice N	*183 462 037,50*	*131 773 445,34*
Différence d'estimation exercice N-1	*-131 773 445,34*	*-220 586 271,77*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 726 262,76	4 504 092,21
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**529 487 985,88**	**507 060 811,51**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76 826,92	0,01
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	76 826,92	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 CHF		Devise 2 SEK		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	76 549 192,63	14,46	16 110 303,76	3,04	7 815 273,60	1,48	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		**0,00**
DETTES		
	Frais de gestion fixe	672 110,41
TOTAL DES DETTES		**672 110,41**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-672 110,41**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART D		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-21 000	-285 600,60
Solde net des souscriptions/rachats	-21 000	-285 600,60
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	179 000	
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART I		
Parts souscrites durant l'exercice	548 976,00000	18 086 238,20
Parts rachetées durant l'exercice	-1 619 491,00000	-54 157 617,97
Solde net des souscriptions/rachats	-1 070 515,00000	-36 071 379,77
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 807 705,00000	
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART P		
Parts souscrites durant l'exercice	534 379,00000	14 809 690,51
Parts rachetées durant l'exercice	-1 064 518,00000	-29 699 774,89
Solde net des souscriptions/rachats	-530 139,00000	-14 890 084,38
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 893 809,00000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART P	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24 544,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 770 317,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 416 169,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

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

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	27 959 099,73	25 363 384,88
Résultat	5 359 382,65	4 519 601,44
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**33 318 482,38**	**29 882 986,32**

	29/12/2023	30/12/2022
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	199 446,16	177 270,23
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**199 446,16**	**177 270,23**

	29/12/2023	30/12/2022
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART I		
Affectation		
Distribution	3 605 778,75	0,00
Report à nouveau de l'exercice	10 353 977,23	12 654 415,60
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**13 959 755,98**	**12 654 415,60**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	4 807 705,00000	5 878 220,00000
Distribution unitaire	0,75	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	19 159 280,24	17 051 300,49
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**19 159 280,24**	**17 051 300,49**

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	35 197 250,22	39 007 048,89
Plus et moins-values nettes de l'exercice	12 900 620,66	122 619,93
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**48 097 870,88**	**39 129 668,82**

	29/12/2023	30/12/2022
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	99 870,30	40 973,55
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**99 870,30**	**40 973,55**

	29/12/2023	30/12/2022
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	17 429 823,74	16 208 374,23
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**17 429 823,74**	**16 208 374,23**

	29/12/2023	30/12/2022
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	30 568 176,84	22 880 321,04
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**30 568 176,84**	**22 880 321,04**

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**413 231 866,84**	**459 727 397,48**	**579 654 137,12**	**507 060 811,51**	**529 487 985,88**
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART D en EUR					
Actif net	2 211 373,31	2 228 857,97	2 914 500,25	2 510 071,37	2 601 647,66
Nombre de titres	200 000	200 000	200 000	200 000	179 000
Valeur liquidative unitaire	11,05	11,14	14,57	12,55	14,53
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,08	0,00	0,20	0,20	0,55
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-0,02	0,00	0,00	0,00
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	0,09	0,70	0,88	1,11
Capitalisation unitaire sur résultat	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART I en EUR					
Actif net	175 356 121,19	186 662 955,60	217 496 893,90	181 376 555,27	171 795 783,90
Nombre de titres	6 450 741,00000	6 812 813,00000	6 070 713,00000	5 878 220,00000	4 807 705,00000
Valeur liquidative unitaire	27,18	27,39	35,82	30,85	35,73
+/- values nettes unitaire non distribuées	2,91	2,26	2,75	2,75	3,62
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,75
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	0,24	1,72	2,15	2,15
Capitalisation unitaire sur résultat	2,01	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART P en EUR					
Actif net	235 664 372,34	270 835 583,91	359 242 742,97	323 174 184,87	355 090 554,32
Nombre de titres	10 009 771,00000	11 516 607,00000	11 787 852,00000	12 423 948,00000	11 893 809,00000
Valeur liquidative unitaire	23,54	23,51	30,47	26,01	29,85
+/- values nettes unitaire non distribuées	1,98	1,41	1,83	1,84	2,57
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	0,01	1,22	1,37	1,61
Capitalisation unitaire sur résultat	0,66	0,00	0,00	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	72 879	7 203 360,36	1,36
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN	EUR	78 634	17 008 534,20	3,21
SIEMENS AG-REG	EUR	39 518	6 714 898,56	1,27
TOTAL ALLEMAGNE			**30 926 793,12**	**5,84**
ESPAGNE				
INDRA SISTEMAS	EUR	548 979	7 685 706,00	1,45
TOTAL ESPAGNE			**7 685 706,00**	**1,45**
FINLANDE				
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	914 144	11 449 653,60	2,16
TOTAL FINLANDE			**11 449 653,60**	**2,16**
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	69 811	12 295 113,32	2,32
BNP PARIBAS	EUR	202 262	12 659 578,58	2,39
BOIRON SA	EUR	76 166	3 063 396,52	0,58
BOUYGUES	EUR	276 128	9 421 487,36	1,78
CAPGEMINI SE	EUR	141 404	26 690 005,00	5,04
DANONE	EUR	123 627	7 254 432,36	1,37
DASSAULT AVIATION SA	EUR	32 920	5 899 264,00	1,12
DASSAULT SYST.	EUR	557 925	24 679 812,38	4,66
ESSILORLUXOTTICA	EUR	91 286	16 577 537,60	3,13
HERMES INTERNATIONAL	EUR	15 065	28 906 722,00	5,46
MICHELIN (CGDE)	EUR	327 735	10 638 278,10	2,01
ORANGE	EUR	1 205 682	12 423 347,33	2,34
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	301 401	25 317 684,00	4,78
SAINT-GOBAIN	EUR	357 026	23 799 353,16	4,50
SANOFI	EUR	142 294	12 772 309,44	2,41
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	39 314	7 146 498,92	1,35
SOCIETE BIC	EUR	84 979	5 340 930,15	1,01
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	44 009	4 384 176,58	0,82
SR TELEPERFORMANCE	EUR	125 742	16 604 231,10	3,14
TOTALENERGIES SE	EUR	226 937	13 979 319,20	2,64
TRIGANO SA	EUR	102 478	15 197 487,40	2,87
VIRBAC SA	EUR	32 177	11 567 631,50	2,18
VIVENDI	EUR	1 036 532	10 029 483,63	1,90
WORLDLINE SA	EUR	220 812	3 460 124,04	0,66
TOTAL FRANCE			**320 108 203,67**	**60,46**
PAYS-BAS				
HEINEKEN	EUR	95 970	8 823 481,80	1,67
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	2 274 287	5 499 225,97	1,04
RANDSTAD N.V.	EUR	118 662	6 730 508,64	1,27
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	630 350	16 269 333,50	3,07
TOTAL PAYS-BAS			**37 322 549,91**	**7,05**
ROYAUME-UNI				
COMPASS GROUP PLC	GBP	315 579	7 815 273,60	1,48

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RELX PLC	EUR	190 002	6 805 871,64	1,28
TOTAL ROYAUME-UNI			**14 621 145,24**	**2,76**
SUEDE				
ERICSSON(LM) B	SEK	1 314 797	7 453 567,36	1,41
SECURITAS AB B	SEK	977 593	8 656 736,40	1,63
TOTAL SUEDE			**16 110 303,76**	**3,04**
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	147 547	15 475 215,63	2,92
NOVARTIS AG-REG	CHF	223 483	20 401 207,07	3,86
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	87 071	22 898 633,43	4,32
UBS GROUP AG	CHF	633 127	17 774 136,50	3,36
TOTAL SUISSE			**76 549 192,63**	**14,46**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**514 773 547,93**	**97,22**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**514 773 547,93**	**97,22**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
BFT FRANCE MONETAIRE COURT TERME ISR I2 C	EUR	1 528	15 463 375,28	2,92
TOTAL FRANCE			**15 463 375,28**	**2,92**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**15 463 375,28**	**2,92**
TOTAL Organismes de placement collectif			**15 463 375,28**	**2,92**
Dettes			**-672 110,41**	**-0,13**
Comptes financiers			**-76 826,92**	**-0,01**
Actif net			**529 487 985,88**	**100,00**

Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART D	**EUR**	**179 000**	**14,53**
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART I	**EUR**	**4 807 705,00000**	**35,73**
Parts BATI ACTIONS INVESTISSEMENT PART P	**EUR**	**11 893 809,00000**	**29,85**