

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA GESTOBLIG

Exercice du 01/01/2023 au 29/12/2023

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 décembre 2023

MCA GESTOBLIG

Fonds Commun de Placement

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

6 avenue de Provence
75009 PARIS

Etablissement Dépositaire



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Mesdames, Messieurs,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement MCA GESTOBLIG relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Les comptes annuels ont été arrêtés 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 du fonds.

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

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

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

Fait à Paris, le 20 mars 2024

Le Commissaire aux comptes,

JPA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Robert', written over a horizontal line.

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance proche de l'indicateur de référence Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR par le biais d'une gestion dynamique en titres d'émetteurs essentiellement privés de la zone euro.

L'indice est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons réinvestis.

Stratégie d'investissement

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active et discrétionnaire en relation avec son indice de référence, afin de disposer d'un positionnement clair en termes d'univers de risque et d'objectif de performance, tout en recherchant l'optimisation du couple rendement/risque du portefeuille par rapport à son indice. Le gérant pourra ou non investir dans les titres composant l'indicateur de référence à sa libre discrétion et sans contrainte particulière. La référence à l'indicateur Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR traduit l'adoption d'un profil de risque correspondant à la portion de courbe servant de référence à l'indice.

La gestion repose sur une analyse macro-économique, visant à anticiper l'évolution des taux d'intérêt. Cette approche est complétée par une analyse micro-économique des émetteurs - dite analyse crédit - et par une analyse technique du marché, visant à surveiller les multiples sources de valeur ajoutée des marchés de taux afin de les intégrer dans sa prise de décision. Les décisions de gestion portent notamment sur :

Le degré d'exposition au risque de taux,

Le positionnement sur la courbe,

L'allocation géographique au sein de la zone euro,

Le degré d'exposition au risque de crédit résultant d'une allocation sectorielle et de la sélection des émetteurs,

La sélection des supports d'investissement utilisés.

Une gestion de la sensibilité globale du portefeuille.

La société de gestion mène sa propre analyse crédit dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie. Elle ne s'appuie pas exclusivement ou mécaniquement sur les notations fournies par les agences de notation pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et met en place les procédures d'analyse du risque de crédit nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas de dégradation de ces titres.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

de 90% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) de toutes zones géographiques hors pays émergents, souverains, du secteur public et privé, libellés en euro, de toutes notations, ou non notés dont :

- de 0% à 100% en instruments de taux de notation supérieure ou égale à BB- selon l'analyse de la société de gestion.

- de 0% à 15% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BB- ou jugée équivalente par la société de gestion.

de 0% à 10% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, libellées en euro, d'émetteurs internationaux toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

La fourchette de sensibilité du fonds sera comprise entre 0 et 5.

Il n'est pas exposé au risque de change.

L'OPCVM est investi :

- en titres de créance et instruments du marché monétaire

- jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, ou en Fonds d'Investissement à Vocation Générale de droit français répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme fermes ou optionnels, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers dans un but tant de couverture que d'exposition sur les risques de taux.
- titres intégrant des dérivés tels que les obligations convertibles, des warrants, des bons de souscription, des EMTN intégrant des dérivés simples ou complexes.
- emprunts d'espèces, dépôts.

COMMENTAIRE DE GESTION

FCP MCA GESTOBLIG

L'analyse de la performance annuelle 2023 fait ressortir une progression nette de tous frais de +2,83%.

Cette hausse se compare à +3,78% pour le Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR.

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : -9,0 points (88,5% du portefeuille).

NOUVEAUX TITRES : C.AGR.2,8%15-25TSR, BANQUE POSTAL TV26, AFL 0,5%200624, THALES 0,75%230125, SG 2.625% 02/2025, TRATON F 4,125%25, ALLEMAGNE 1,5%0524, BPCE 0,625%280425, RCI BANQ 4,625%26, BQ STELLANTIS 3,875% 01/2026, OAT 1,75%14-24, BNP PARIBAS TV25, LINDE PLC 3,625%25, BNQ POST 1%24 EMTN, ARVAL SE 4,625%24, BPCE 3,625%170426, ALD 4,375%231126, BPCE 3%16 EMTN, EDF 3,75%050627, CA AUTO 4,375%0626

RENFORCEMENTS : JC DECAUX 2%241024, CR.AGR. 2,85%0426, CRED.AGRIC.2,90%14, CR.AGR.2.8%26 TSR, CRED.AGR.3%14 TSR, CR.AGR.2,7% 15 TSR, ACMN VIE 4,625%24

VENTES TOTALES : CRED.AGRIC.3,39%23, KERING 0,25%130523, VOLKSWAG F 2,5%23, THYSSENK 1,875%23, CARREFOUR BQU TV23, SKAND EN BK 190523, BAWAG P.S.K. 13/23, JC DECAUX 1%010623, GENERAL EL 1,25%23, CNP ASS TV 04 PERP, TEREOS F 4,125%-23, AUTOSTRAD 1,625%23, SPIE 3,125%220324, LAGARDERE 2,75%23, NEXANS 3,75%080823, CM.ARKEA 0,875%23, BMW FINA 0,625%23, BPCE 4,625%180723, ILIAD 0,75%110224, LOXAM 3,25%0125, ILIAD 1,5%141024, DT LUFTH 1,625%23, DAIMLER I 0,25%23, TECHNIP 3,15%1023, TIKEHAU CAPIT 3%23, INTESA SA.6,625%23, TECHNIP 3,15%1023, ALLERGAN FNDG 18/2, CECONOMY 1,75%0624, AKUO ENERG 4,25%23, WEBUILD 1,75%24

ALLEGEMENTS : DIAC PTIF 85, BNP PAR.TPA 84-87, TELECOM I 3,625%24, TEL.ITA. 4%110424

Allocation « Monétaire » : +9,0 points (11,5% du portefeuille).

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 0 %

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : WEBUILD 1,75%²⁴ (+11,3% / +0,22), RENAULT TPA 83-84 (+15,7% / +0,18), AKUO ENERG 4,25%²³ (+6,6% / +0,14), CALAF 7%²⁸⁰¹²⁰²¹ (+37,1% / +0,13), ACMN VIE 4,625%²⁴ (+4,9% / +0,12)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : RESIDE INV.4,50%²³ (-50,5% / -0,65), LB(LYONNE BQ)TPA85 (-9,0% / -0,16), DIAC PTIF 85 (-12,5% / -0,11), CIC TPA MAY85 (-4,6% / -0,07), LANDEV1 7%²⁰⁰³²⁴ (-0,3% / -0,01)

En 2023, la croissance mondiale a bénéficié de la bonne santé de l'économie américaine mais l'inflation s'est révélée beaucoup plus persistante qu'attendue obligeant les Banques Centrales a remonté les taux d'intérêts 5 fois pour la FED de 4.50% à 5.50% et 7 fois pour la BCE de 2.50% à 4.50%. Constat sur un an : l'Euribor 3 mois est passé de 2.13% à 3.91%, le 2 ans allemand de 2.69% à 2.46%, le 10 ans allemand de 2.48% à 2.08%, le 10 ans français de 3.03% à 2.62% et le 10 ans américain de 3.88% à 3.92%. Pour éviter de trop subir ces hausses de taux, nous avons conformément à notre indice des titres obligataires avec des échéances courtes 2024, 2025 et 2026, une poche de monétaire de 9.90% et des titres perpétuels indexés sur les taux longs ou titres participatifs. Cette dernière poche a pesé en 2023 sur la performance avec une baisse sensible de la valorisation des titres participatifs DIAC, LYONNAISE DE BANQUE et CIC. Avec une croissance mondiale qui ralentit, l'inflation doit continuer sa baisse et revenir sur la cible des 2% ce qui va obliger les Banques Centrales à rebaisser leur taux d'intérêt. Dans cette attente, nous continuons de privilégier le court terme inférieur à 1 ans et le monétaire.

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables - SFDR / Taxonomie

La stratégie de l'**OPCVM MCA GESTOBLIG** est conforme aux dispositions de l'article 6 du Règlement UE 2019/2088 dit « Règlement SFDR ». Il n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance. Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence, indicateur de marché. De plus, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Evènements intervenus au cours de la période

15/09/2023 : Mise en place de gates (mécanisme de gestion de la liquidité) permettant d'étaler les demandes de rachats sur plusieurs valeurs liquidatives dès lors qu'elles dépassent des seuils définis (cf. prospectus de l'OPC pour toute information complémentaire).

VL
Actif net

Année 2023
181,58 €
45,42 M€

MCA GESTOBLIG

Obligations Europe – Duration courte

Caractéristiques du fonds

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| Forme juridique | FCP de droit français |
| Code ISIN | FR0007004171 |
| Date de création | 19 septembre 1996 |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Durée de placement conseillée | > 2 ans |
| Devise cotation | Euro |

Conditions financières

| | |
|------------------|------------------------|
| Droit d'entrée | 1% max. |
| Droit de sortie | néant |
| Frais de gestion | 1,20% TTC max. |
| Valorisation | hebdomadaire |
| Eligible PEA PME | Non |
| Cut Off | vendredi jusqu'à 12h00 |
| Décimalisation | Part entière |
| Dépositaire | CIC – BFCM |
| Valorisateur | CM Asset Management |

Philosophie du fonds

MCA GESTOBLIG a pour objectif de surperformer l'indice Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR, investi principalement en obligations du secteur privé de la zone euro et autres titres de créances.

Arbitrage sur la courbe des taux et sur les spreads de crédit.
Sensibilité 0 à 5.

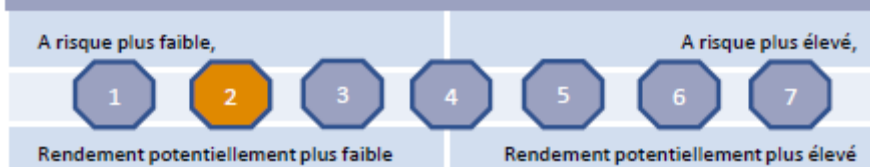
Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers et n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les références à des valeurs mobilières spécifiques et à leurs émetteurs répondent uniquement à un but d'illustration et ne doivent pas être interprétées comme des recommandations d'achat ou de vente de ces valeurs.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du FCP. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC PRIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement (SRI)

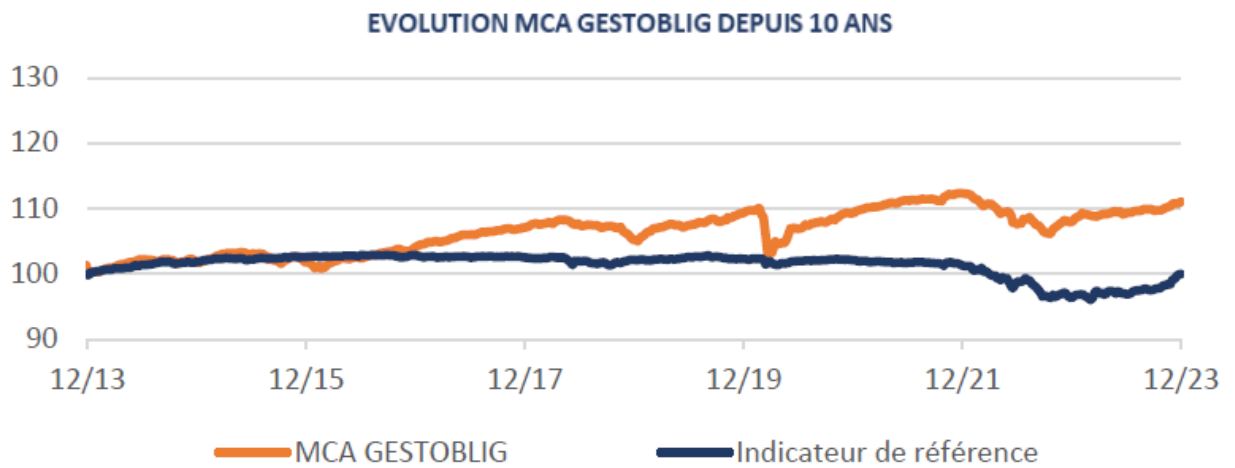


Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

| | 2023 | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Fonds | 2,83% | 1,43% | 5,48% | 11,00% |
| Perf ann. | | 0,47% | 1,07% | 1,05% |
| Indice | 3,78% | -2,08% | -2,17% | -0,04% |
| Perf ann. | | -0,70% | -0,44% | 0,00% |

- Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR



Evaluation du risque

| | MCA GESTOBLIG | | | INDICATEUR DE REFERENCE | | |
|-----------------------|---------------|-------|-------|-------------------------|-------|-------|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 1 an | 3 ans | 5 ans |
| Volatilité fonds | 1,1% | 1,5% | 2,4% | 1,8% | 1,7% | 1,4% |
| Max Drawdown | -0,5% | -5,5% | -6,5% | -1,0% | -5,9% | -6,6% |
| Tracking Error | 1,9% | 1,7% | 2,6% | | | |
| Ratio de Sharpe | 2,70 | 0,96 | 2,27 | | | |
| Ratio d'information | -0,50 | 2,06 | 2,99 | | | |
| Bêta | 0,11 | 0,34 | 0,45 | | | |
| Délai de recouvrement | 91 | 742 | 742 | | | |

Max Drawdown : perte maximale historique
Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
Ratio d'information : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence
Bêta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence
Délai de recouvrement : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.

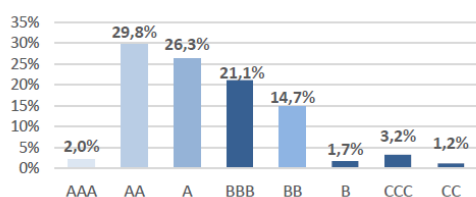
| Principaux mouvements | | | | Top 5 positions | |
|------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------|
| Achats | Renforcements | Allègements | Ventes | | |
| AFL 0,5% 06/2024 | ACMN VIE 4,625%06/2024 | BNP PAR.TPA 84-87 | AKUO ENERG 4,25% 23 | ACMN VIE 4,625% 2024 | 2,39% |
| ALD 4,375% 11/2026 | CR.AGR.2,7% 07/2025 TSR | DIAC PTIF 85 | ALLERGAN FNDG 18/2 | OAT 1,75% 11/2024 | 2,26% |
| ALLEMAGNE 1,5% 05/2024 | CR.AGR.2.8% 07/2026 TSR | TELECOM 3,625%01/2024 | BAWAG P.S.K. 13/23 | EDF 3,75% 06/2027 | 2,17% |
| BNQ POST 1%06/2026 | CR.AGR. 2,85% 04/2026 | TEL.ITA. 4% 04/2024 | INTESA SA.6,625%23 | LANDEV 1 7% 03/2024 | 1,82% |
| BPCE 3%07/2026 | CRED.AGRIC.2,9 0% 05/2024 | | LAGARDERE 2,75%23 | CRED.AGR.3% 12/2024 | 1,77% |
| EDF 3,75% 06/2027 | CRED.AGR.3% 12/2024 TSR | | NEXANS 3,75%080823 | TSR | |
| OAT 1,75%11/2024 | JC DECAUX 2% 10/2024 | | SPIE 3,125%220324 | | |
| BQ STELLANTIS 3,875% 01/2026 | | | TECHNIP 3,15%1023 | | |
| TRATON 4,125% 01/2025 | | | TIKEHAU CAPIT 3%23 | | |
| THALES 0,75% 01/2025 | | | WEBUILD 1,75%24 | | |

Performances mensuelles

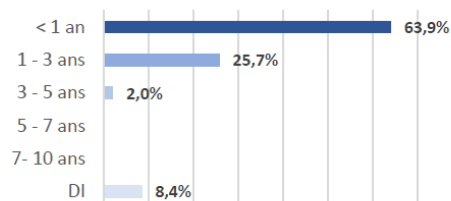
| | Janv. | Févr. | Mars | Avril | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | YTD | |
|------|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|---------------|
| 2023 | MCA Gestoblig | 0,85% | 0,15% | -0,05% | 0,17% | 0,36% | -0,11% | 0,16% | 0,23% | -0,18% | 0,11% | 0,48% | 0,63% | 2,83% |
| | Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR | 0,51% | -0,54% | 0,74% | 0,19% | -0,21% | -0,08% | 0,42% | 0,64% | 0,00% | 0,42% | 0,42% | 1,56% | 3,78% |
| 2022 | MCA Gestoblig | -0,21% | -0,89% | -0,36% | -0,94% | -0,08% | -1,45% | 0,36% | -0,35% | -1,52% | 0,49% | 0,93% | 0,12% | -3,88% |
| | Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR | -0,14% | -0,58% | -0,42% | -0,84% | 0,01% | -1,01% | 1,03% | -1,12% | -1,30% | 0,11% | 0,11% | -0,59% | -4,91% |

Répartition par notations*

* Notation interne en l'absence de rating Agence



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

| Négatifs | Contrib. | ↓ Perf. | Positifs | Contrib. | ↑ Perf. |
|--------------------------|----------|---------|--------------------|----------|---------|
| | | | | | |
| RESIDE INV.4,50% 02/2025 | -0,65% | -50,5% | WEBUILD 1,75%24 | +0,22% | +11,3% |
| LB(LYONSE BQ)TPA85 | -0,16% | -9,0% | RENAULT TPA 83-84 | +0,18% | +15,7% |
| DIAC PTIF 85 | -0,11% | -12,5% | AKUO ENERG 4,25%23 | +0,14% | +6,6% |

Chiffres clés du portefeuille

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Taille d'émission moyenne | 1 393,6M€ |
| Taux actuariel | 4,34% |
| Nombre de lignes | 75 |
| Poids des 10 premières lignes | 19,2% |
| Poids du monétaire | 11,5% |

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

RAPPORT COMPTABLE AU 29/12/2023

MCA GESTOBLIG

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Conformément au règlement général de l'AMF, article 321-122, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés au fonds en 2023 se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 13% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (2,711.94 EUR, soit 0.01% de l'AUM moyen) et de 0% pour les tiers négociateurs (0.00 EUR, soit 0.00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 87% se répartissant à hauteur de 8% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1,559.44 EUR, soit 0.00% de l'AUM moyen) et de 92% pour la société de gestion MCA FINANCE (16,845.01 EUR, soit 0.04% de l'AUM moyen). Le budget Recherche pour l'année 2023 s'est élevé à 5,175.55 EUR (0.01% de l'AUM moyen).

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, nous vous informons que notre politique de droit de vote et d'engagement actionnarial est disponible en ligne sur le site internet de la société de gestion et à son siège social. Vous trouverez également le compte-rendu de celle-ci.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

En sa qualité de société de gestion, MCA FINANCE sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPC. MCA FINANCE utilise les services d'une table de négociation externe (CIC « table buy side » ou « TBS »). MCA FINANCE a défini une politique de sélection et d'évaluation de ses intermédiaires selon un certain nombre de critères dont vous pouvez retrouver la version actualisée sur le site internet www.mcafinance.fr.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information sur la rémunération

Conformément à la Directive 2011/61/UE et l'article 319-10 du RG AMF, la société de gestion a mis en place une politique de rémunération pour les catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société de gestion ou des FIA. Ces catégories de personnel comprennent les gérants, les membres de la direction générale, les preneurs de risques, les personnes exerçant une fonction de contrôle, les personnes qui ont le pouvoir d'exercer une influence sur les salariés, et tous les salariés recevant une rémunération totale se situant dans la même tranche de rémunération que les preneurs de risques et la direction générale.

La politique de rémunération est conforme et favorise une gestion des risques saine et efficace et ne favorise pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque de la société de gestion et ne gêne pas l'obligation de la société de gestion d'agir dans l'intérêt supérieur des OPC.

La politique de rémunération de la société de gestion a été conçue pour promouvoir la bonne gestion des risques et décourager une prise de risque qui dépasserait le niveau de risque qu'elle peut tolérer, en tenant compte des profils d'investissement des fonds gérés et en mettant en place des mesures permettant d'éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération est revue annuellement. La politique de rémunération de la société de gestion, décrivant la façon dont la rémunération et les avantages sont calculés, est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion. Un résumé est disponible sur le site internet: www.mcafinance.fr.

Evènements intervenus au cours de la période

15/09/2023 -Caractéristiques de gestion : Ajout d'information précisant que le fonds ne prend pas en compte les principales incidences négatives conformément à l'article 7 du règlement UE 2019/2088

15/09/2023 -Caractéristiques parts (hors frais) : Intégration des conditions et modalités de mise en place du mécanisme de plafonnement des rachats dit gates conformément à l'instruction AMF 2017-05, dans les prospectus, et règlements (article 3) ou statuts (article 8) des OPC

15/09/2023 -Frais : Mise à jour de la dénomination des frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion dorénavant frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services

15/09/2023 -Frais : Mise à jour des frais facturés au fonds, au niveau des commissions de mouvement sans entraîner d'augmentation, selon la société de gestion

BILAN ACTIF

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Immobilisations nettes | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts et instruments financiers | 44 769 997,09 | 45 570 047,26 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 40 216 769,99 | 45 568 331,26 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 40 216 769,99 | 45 568 331,26 |
| 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 |
| Parts d'organismes de placement collectif | 4 553 227,10 | 1 716,00 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 4 553 071,10 | 0,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | 156,00 | 1 716,00 |
| 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 |
| Contrats financiers | 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 | 77 974,16 | 14 038,50 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 77 974,16 | 14 038,50 |
| Comptes financiers | 604 046,49 | 1 166 445,03 |
| Liquidités | 604 046,49 | 1 166 445,03 |
| Total de l'actif | 45 452 017,74 | 46 750 530,79 |

BILAN PASSIF

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 44 965 514,71 | 47 366 036,80 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b) | -539 674,42 | -89 572,43 |
| Résultat de l'exercice (a, b) | 994 399,13 | -558 683,06 |
| Total des capitaux propres | 45 420 239,42 | 46 717 781,31 |
| (= 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 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 31 778,32 | 32 749,48 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 31 778,32 | 32 749,48 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Total du passif | 45 452 017,74 | 46 750 530,79 |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|-------------|-------------|
| Opérations de couverture | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagements de gré à gré | | |
| Total Engagements de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| Total Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagements de gré à gré | | |
| Total Engagements de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| Total Autres opérations | 0,00 | 0,00 |

COMPTE DE RESULTAT

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---------------------|--------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 0,00 | 1 140,08 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 1 358 238,89 | -258 952,78 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (I) | 1 358 238,89 | -257 812,70 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 0,00 | 6 120,86 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (II) | 0,00 | 6 120,86 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 1 358 238,89 | -263 933,56 |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 332 368,80 | 346 013,58 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 1 025 870,09 | -609 947,14 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -31 470,96 | 51 264,08 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 994 399,13 | -558 683,06 |

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon couru.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

| | | Frais de gestion fixes | Assiette |
|---|--------------|--|-----------|
| C | FR0007004171 | 1,2 % TTC, taux maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 % | Actif net |

Frais de gestion indirects (sur OPC)

| | | Frais de gestion indirects |
|---|--------------|---------------------------------------|
| C | FR0007004171 | 1,00% TTC Taux maximum de l'actif net |

Commission de surperformance

Part FR0007004171 C

néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|--|---------------------------|-------------|---------------------|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Société de gestion (90%) Dépositaire (10%) Actions, warrants, obligations convertibles, droits, bons de souscription 0,50% TTC maximum (dont 0,05% maximum pour le dépositaire) Obligations, EMTN 0,42% TTC maximum (dont 0,042% maximum pour le dépositaire) Eurex – Monep Options : 1,75% (7 € TTC minimum) Prélèvement sur chaque transaction | | | |
| Société de gestion (0%) Dépositaire (100%) Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC : 40 € TTC maximum Futures : 1,50€ TTC /lot Prélèvement sur chaque transaction | | | |

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données**Garantie reçue :**

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

Les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Actif net en début d'exercice | 46 717 781,31 | 51 244 297,22 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 3 721 458,30 | 9 957 200,00 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -6 303 208,69 | -12 515 734,94 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 124 212,87 | 234 047,98 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -653 553,36 | -296 281,61 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transaction | -27 637,42 | -36 269,14 |
| Différences de change | 0,00 | 0,00 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 815 316,32 | -1 259 531,06 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>-1 006 675,07</i> | <i>-1 821 991,39</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>-1 821 991,39</i> | <i>-562 460,33</i> |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>0,00</i> | <i>0,00</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>0,00</i> | <i>0,00</i> |
| 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 | 1 025 870,09 | -609 947,14 |
| 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 | 45 420 239,42 | 46 717 781,31 |

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE
D'INSTRUMENT**

| | Montant | % |
|---|----------------------|--------------|
| ACTIF | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | |
| Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | 30 418 936,88 | 66,97 |
| Titres participatifs | 2 551 520,38 | 5,62 |
| Titres subordonnés (TSR - TSDI) | 7 246 312,73 | 15,95 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | 40 216 769,99 | 88,54 |
| Titres de créances | | |
| TOTAL Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Operations contractuelles a l'achat | | |
| TOTAL Operations contractuelles a l'achat | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | |
| Cessions | | |
| TOTAL Cessions | 0,00 | 0,00 |
| Operations contractuelles a la vente | | |
| TOTAL Operations contractuelles a la vente | 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 |

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 | 36 404 967,00 | 80,15 | 3 059 031,07 | 6,73 | 752 771,92 | 1,66 | 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 | 604 046,49 | 1,33 | 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 | 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 |

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | 0-3 mois | % |]3 mois - 1 an] | % |]1 - 3 ans] | % |]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|-----------------------------------|--------------|------|-----------------|-------|---------------|-------|-------------|------|--------------|------|
| Actif | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 2 947 320,12 | 6,49 | 17 300 334,85 | 38,09 | 15 236 547,85 | 33,55 | 920 764,18 | 2,03 | 3 811 802,99 | 8,39 |
| 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 | 604 046,49 | 1,33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 |

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Devise 1 | % | Devise2 | % | Devise 3 | % | Autre(s) devise(s) | % |
|--|----------|------|---------|------|----------|------|--------------------|------|
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 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 |
| Titres d'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 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créance | 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 |
| Contrats financiers | 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 |

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

| | 29/12/2023 |
|-------------------------------|-------------------|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS 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 |

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

| | ISIN | LIBELLE | 29/12/2023 |
|-----------------------------------|-------------|----------------|-------------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Contrats financiers | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 0,00 |

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice | | | | | | |
|--|-------------|-------------|----------------------|-------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| | Date | Part | Montant total | Montant unitaire | Crédits d'impôt totaux | Crédits d'impôt unitaire |
| Total acomptes | | | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice | | | | |
|---|-------------|-------------|----------------------|-------------------------|
| | Date | Part | Montant total | Montant unitaire |
| Total acomptes | | | 0 | 0 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|-------------------|--------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 994 399,13 | -558 683,06 |
| Total | 994 399,13 | -558 683,06 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-------------------|--------------------|
| C1 PART CAPI C | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 994 399,13 | -558 683,06 |
| Total | 994 399,13 | -558 683,06 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|-------------------|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -539 674,42 | -89 572,43 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | -539 674,42 | -89 572,43 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|-------------------|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| CI PART CAPI C | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -539 674,42 | -89 572,43 |
| Total | -539 674,42 | -89 572,43 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| Date | Part | Actif net | Nombre de titres | Valeur liquidative unitaire € | Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) € | Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) € | Crédit d'impôt unitaire € | Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes € |
|------------|----------------|---------------|------------------|----------------------------------|---|--|------------------------------|---|
| 31/12/2019 | C1 PART CAPI C | 40 386 204,36 | 225 766,00 | 178,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/12/2020 | C1 PART CAPI C | 44 663 767,98 | 249 477,00 | 179,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/12/2021 | C1 PART CAPI C | 51 244 297,22 | 278 949,00 | 183,70 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 30/12/2022 | C1 PART CAPI C | 46 717 781,31 | 264 560,00 | 176,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2,45 |
| 29/12/2023 | C1 PART CAPI C | 45 420 239,42 | 250 133,00 | 181,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,81 |

SOUSCRIPTIONS RACHATS

| | En quantité | En montant |
|--|----------------------|---------------|
| C1 PART CAPI C | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 20 782,00000 | 3 721 458,30 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -35 209,00000 | -6 303 208,69 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | -14 427,00000 | -2 581 750,39 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 250 133,00000 | |

COMMISSIONS

| | En montant |
|--|-------------------|
| C1 PART CAPI C | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat rétrocedées | 0,00 |
| | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

| | 29/12/2023 |
|--|------------|
| FR0007004171 C1 PART CAPI C | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,72 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 332 368,80 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 0,00 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 0,00 |

CREANCES ET DETTES

| | Nature de débit/crédit | 29/12/2023 |
|---------------------------------|------------------------|------------------|
| Créances | Coupons et dividendes | 77 974,16 |
| Total des créances | | 77 974,16 |
| Dettes | Frais de gestion | 31 288,92 |
| Dettes | frais de negociation | 489,40 |
| Total des dettes | | 31 778,32 |
| Total dettes et créances | | 46 195,84 |

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

| | Valeur EUR | % Actif Net |
|--|----------------------|---------------|
| PORTEFEUILLE | 44 769 997,09 | 98,57 |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 40 216 769,99 | 88,55 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES OPC | 4 553 227,10 | 10,02 |
| AUTRES VALEURS MOBILIERES | 0,00 | 0,00 |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES | 0,00 | 0,00 |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT | 0,00 | 0,00 |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE | 0,00 | 0,00 |
| CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES | 0,00 | 0,00 |
| OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | 77 974,16 | 0,17 |
| OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | -31 778,32 | -0,07 |
| CONTRATS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| OPTIONS | 0,00 | 0,00 |
| FUTURES | 0,00 | 0,00 |
| SWAPS | 0,00 | 0,00 |
| BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS | 604 046,49 | 1,33 |
| DISPONIBILITES | 604 046,49 | 1,33 |
| DEPOTS A TERME | 0,00 | 0,00 |
| EMPRUNTS | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES DISPONIBILITES | 0,00 | 0,00 |
| ACHATS A TERME DE DEVISES | 0,00 | 0,00 |
| VENTES A TERME DE DEVISES | 0,00 | 0,00 |
| ACTIF NET | 45 420 239,42 | 100,00 |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| TOTAL Obligations & Valeurs assimilées | | | | | | 40 216 769,99 | 88,55 |
| TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 40 216 769,99 | 88,55 |
| TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 30 418 936,88 | 66,98 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 1 312 535,16 | 2,89 |
| DE0001102358 ALLEMAGNE 1,5%14-150524 | 21/05/2014 | 15/05/2024 | EUR | 80 000 000 | 1,50 | 801 679,34 | 1,77 |
| DE000A2TEDB8 THYSSENKRUPP 2,875%19-220224 | 22/02/2019 | 22/02/2024 | EUR | 500 | 2,88 | 510 855,82 | 1,12 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 679 847,05 | 1,50 |
| XS2300292617 CELLNEX FIN.0,75%151126 | 15/02/2021 | 15/11/2026 | EUR | 2 | 0,75 | 185 670,82 | 0,41 |
| XS2465792294 CELLNEX FINANCE 2,25%22-120426 | 12/04/2022 | 12/04/2026 | EUR | 5 | 2,25 | 494 176,23 | 1,09 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 17 966 394,89 | 39,57 |
| FR0011513068 REG.LOIRE 2,571%13-140624 EMTN | 14/06/2013 | 14/06/2024 | EUR | 5 | 2,57 | 503 489,96 | 1,11 |
| FR0011780808 CREDIT AGRICOLE 2,90%14-070524 | 07/05/2014 | 07/05/2024 | EUR | 504 912 | 2,90 | 505 160,34 | 1,11 |
| FR0011962398 OAT 1,75%14-25112024 | 05/06/2014 | 25/11/2024 | EUR | 1 000 000 | 1,75 | 989 364,75 | 2,19 |
| FR0012174597 BPCE 2,875%14-300924 | 30/09/2014 | 30/09/2024 | EUR | 8 | 2,88 | 796 769,95 | 1,75 |
| FR0013071644 RESIDE ET.INV.5%16-180225 | 18/02/2016 | 18/02/2025 | EUR | 6 | 5,00 | 264 072,78 | 0,58 |
| FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424 | 05/04/2017 | 05/04/2024 | EUR | 5 | 2,75 | 508 081,15 | 1,12 |
| FR0013256534 AFL 0,5%17-200624 | 17/05/2017 | 20/06/2024 | EUR | 8 | 0,50 | 789 433,01 | 1,74 |
| FR0013262912 LAGARDERE 1,625%17-210624 | 21/06/2017 | 21/06/2024 | EUR | 7 | 1,62 | 704 306,53 | 1,55 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| FR0013286838 BNQ POSTALE 1%17-161024 EMTN | 16/10/2017 | 16/10/2024 | EUR | 5 | 1,00 | 490 454,24 | 1,08 |
| FR0013311347 THALES 0,75%18-230125 | 23/01/2018 | 23/01/2025 | EUR | 8 | 0,75 | 783 111,23 | 1,72 |
| FR0013413556 ELIS 1,75%19-110424 | 11/04/2019 | 11/04/2024 | EUR | 8 | 1,75 | 804 733,11 | 1,77 |
| FR0013429073 BPCE 0,625%19-260924 EMTN | 26/06/2019 | 26/09/2024 | EUR | 7 | 0,62 | 684 908,40 | 1,51 |
| FR0013432770 BFCM 0,125%19-050224 | 04/07/2019 | 05/02/2024 | EUR | 8 | 0,12 | 798 109,59 | 1,76 |
| FR0013434776 BNP PARIBAS TV19-150725 EMTN | 15/07/2019 | 15/07/2025 | EUR | 5 | | 491 999,86 | 1,08 |
| FR0013459435 AKUO ENERGY 4%19-221125 | 22/11/2019 | 22/11/2025 | EUR | 850 | 4,00 | 807 151,64 | 1,78 |
| FR0013509627 JC DECAUX 2%20-241024 | 24/04/2020 | 24/10/2024 | EUR | 7 | 2,00 | 691 795,85 | 1,52 |
| FR0013509726 BPCE 0,625%20-280425 | 28/04/2020 | 28/04/2025 | EUR | 5 | 0,62 | 483 759,56 | 1,07 |
| FR0013518024 BANQUE POSTALE TV20-170626 | 17/06/2020 | 17/06/2026 | EUR | 8 | | 766 665,79 | 1,69 |
| FR0014001NR9 CALAF 7%28012021 | 28/01/2021 | 28/01/2026 | EUR | 300 | 7,00 | 200 648,22 | 0,44 |
| FR0014008BU3 6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025 | 15/02/2022 | 15/02/2025 | EUR | 70 | 4,00 | 679 164,57 | 1,50 |
| FR001400F6V1 BANQUE STELL 3,875%23-190126 | 19/01/2023 | 19/01/2026 | EUR | 7 | 3,88 | 731 395,96 | 1,61 |
| FR001400HAC0 BPCE 3,625%23-170426 | 17/04/2023 | 17/04/2026 | EUR | 5 | 3,62 | 517 400,21 | 1,14 |
| FR001400I9F5 ARVAL SERV LEAS 4,625%23-1224 | 02/06/2023 | 02/12/2024 | EUR | 5 | 4,62 | 504 646,86 | 1,11 |
| FR001400KXW4 RCI BANQUE 4,625%23-021026 | 02/10/2023 | 02/10/2026 | EUR | 500 | 4,62 | 519 176,02 | 1,14 |
| FR001400M8T2 ALD 4,375%23-231126 | 23/11/2023 | 23/11/2026 | EUR | 7 | 4,38 | 721 000,67 | 1,59 |
| FR001400M9L7 EDF 3,75%23-050627 EMTN | 28/11/2023 | 05/06/2027 | EUR | 9 | 3,75 | 920 764,18 | 2,03 |
| XS1195574881 SOC.GENERAL02,625%15-270225 | 27/02/2015 | 27/02/2025 | EUR | 5 | 2,62 | 504 247,26 | 1,11 |
| XS1288858548 BFCM 3%15-110925 | 11/09/2015 | 11/09/2025 | EUR | 3 | 3,00 | 300 868,28 | 0,66 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025 | 30/10/2020 | 30/10/2025 | EUR | 100 | 3,50 | 99 353,25 | 0,22 |
| XS2397781357 ILIAD 5,125%21-151026 | 27/10/2021 | 15/10/2026 | EUR | 400 | 5,12 | 404 361,67 | 0,89 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 1 080 556,90 | 2,38 |
| XS1577947440 INEOS FINANCE 2,125%17-151125 | 03/11/2017 | 15/11/2025 | EUR | 600 | 2,12 | 583 850,00 | 1,29 |
| XS1819575066 ROLLS-ROYCE 0,875%18-090524 | 09/05/2018 | 09/05/2024 | EUR | 500 | 0,88 | 496 706,90 | 1,09 |
| TOTAL IRLANDE | | | | | | 513 676,98 | 1,13 |
| XS2634593854 LINDE PLC 3,625%25 | 05/06/2023 | 12/06/2025 | EUR | 5 | 3,62 | 513 676,98 | 1,13 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 1 600 359,56 | 3,52 |
| XS1347748607 TELECOM ITALIA 3,625%16-190124 | 20/01/2016 | 19/01/2024 | EUR | 193 | 3,62 | 199 747,47 | 0,44 |
| XS1558491855 MUNDYS 1,625%17-030225 | 02/02/2017 | 03/02/2025 | EUR | 500 | 1,62 | 494 034,93 | 1,09 |
| XS1935256369 TELECOM ITALIA 4%19-110424 | 11/01/2019 | 11/04/2024 | EUR | 274 | 4,00 | 281 447,41 | 0,62 |
| XS2633552026 CA AUTO BK 4,375%23-080626 | 08/06/2023 | 08/06/2026 | EUR | 600 | 4,38 | 625 129,75 | 1,37 |
| TOTAL LUXEMBOURG | | | | | | 3 219 028,56 | 7,09 |
| DE000A3LC4C3 TRATON FIN LUX 4,125%23-180125 | 18/01/2023 | 18/01/2025 | EUR | 7 | 4,12 | 730 453,36 | 1,61 |
| FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324 | 20/09/2021 | 20/03/2024 | EUR | 900 | 7,00 | 824 319,00 | 1,82 |
| XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24 | 25/07/2017 | 25/07/2024 | EUR | 500 | 2,12 | 499 177,87 | 1,10 |
| XS1892860823 HLD EUROPE 4%18-311024 | 31/10/2018 | 31/10/2024 | EUR | 3 | 4,00 | 300 183,33 | 0,66 |
| XS2264980363 CNH IND FIN 0%20-010424 | 01/12/2020 | 01/04/2024 | EUR | 400 | | 396 020,00 | 0,87 |
| XS2270708386 LANDEV1 TV20-311224 | 18/12/2020 | 31/12/2024 | EUR | 500 | 7,00 | 468 875,00 | 1,03 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 1 887 197,03 | 4,15 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| XS1699848914 DUFY ONE 2,5%17-151024 | 24/10/2017 | 15/10/2024 | EUR | 700 | 2,50 | 693 991,67 | 1,53 |
| XS2152795709 AIRBUS 1,625%20-070425 | 07/04/2020 | 07/04/2025 | EUR | 700 | 1,62 | 694 737,47 | 1,53 |
| XS2170384130 SHELL INT FIN 0,5%20-110524 | 11/05/2020 | 11/05/2024 | EUR | 300 | 0,50 | 297 416,31 | 0,65 |
| XS2559453431 PACCAR FIN EURO 3,25%22-291125 | 24/11/2022 | 29/11/2025 | EUR | 200 | 3,25 | 201 051,58 | 0,44 |
| TOTAL SUEDE | | | | | | 260 212,49 | 0,57 |
| XS1634532748 INTRUM 3,125%17-150724 REGS | 26/06/2017 | 15/07/2024 | EUR | 500 | 3,12 | 260 212,49 | 0,57 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 1 899 128,26 | 4,18 |
| XS1959498160 FORD MOTOR CRED 3,021%19-0324 | 06/03/2019 | 06/03/2024 | EUR | 500 | 3,02 | 511 129,96 | 1,13 |
| XS2030530450 JEFFERIES GROUP 1%19-190724 | 19/07/2019 | 19/07/2024 | EUR | 600 | 1,00 | 592 674,10 | 1,30 |
| XS2116728895 FORD MOT 1,744%24 | 20/02/2020 | 19/07/2024 | EUR | 800 | 1,74 | 795 324,20 | 1,75 |
| TOTAL Titres participatifs | | | | | | 2 551 520,38 | 5,62 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 2 551 520,38 | 5,62 |
| FR0000047664 BNP PARIBAS TPA 84-87 | 30/07/1984 | 31/12/2050 | EUR | 437 | | 46 322,00 | 0,10 |
| FR0000047722 NATIXIS TPA NOV85 | 04/11/1985 | 31/12/2050 | EUR | 253 | | 161 920,00 | 0,36 |
| FR0000047789 LB(LYONNAISE DE BQUE)TPA JUN85 | 17/06/1985 | 31/12/2050 | EUR | 6 657 | | 745 584,00 | 1,64 |
| FR0000047805 CIC TPA MAY85 | 06/05/1985 | 31/12/2050 | EUR | 5 938 | | 676 991,38 | 1,49 |
| FR0000047821 DIAC TPA MAR85 | 11/03/1985 | 31/12/2050 | EUR | 1 531 | | 335 289,00 | 0,74 |
| FR0000140014 RENAULT TPA 83-84 | 03/10/1983 | 31/12/2050 | EUR | 1 998 | | 585 414,00 | 1,29 |
| TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI) | | | | | | 7 246 312,73 | 15,95 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 7 246 312,73 | 15,95 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| FR0000165847 CIC TSIPDI 90 | 10/12/1990 | 31/12/2050 | EUR | 922 415 | | 752 771,92 | 1,66 |
| FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI | 16/09/1985 | 31/12/2050 | EUR | 690 000 | | 507 510,69 | 1,12 |
| FR0011805803 COFACE 4,125%14-270324 | 27/03/2014 | 27/03/2024 | EUR | 1 | 4,12 | 103 158,28 | 0,23 |
| FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624 | 04/06/2014 | 04/06/2024 | EUR | 11 | 4,62 | 1 131 983,58 | 2,49 |
| FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR | 22/12/2014 | 22/12/2024 | EUR | 830 000 | 3,00 | 823 848,88 | 1,81 |
| FR0012620367 CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR | 14/04/2015 | 14/04/2025 | EUR | 100 000 | 2,70 | 99 014,29 | 0,22 |
| FR0012737963 CREDIT AGR.2,7% 15-150725 | 15/07/2015 | 15/07/2025 | EUR | 560 000 | 2,70 | 549 678,96 | 1,21 |
| FR0012891992 CRED.AGRIC.2,80%15-161025 TSR | 16/10/2015 | 16/10/2025 | EUR | 210 000 | 2,80 | 206 243,28 | 0,45 |
| FR0013134897 CA SA 2,85%16-270426 | 27/04/2016 | 27/04/2026 | EUR | 355 000 | 2,85 | 347 994,54 | 0,77 |
| FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR | 21/07/2016 | 21/07/2026 | EUR | 580 000 | 2,80 | 563 023,65 | 1,24 |
| FR0013179223 BPCE 3%16-190726 EMTN | 19/07/2016 | 19/07/2026 | EUR | 680 000 | 3,00 | 673 435,04 | 1,48 |
| FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124 | 29/11/2017 | 29/11/2024 | EUR | 8 | 1,00 | 777 565,03 | 1,71 |
| XS1069549761 BFCM 3%14-210524 EMTN SUB | 21/05/2014 | 21/05/2024 | EUR | 700 | 3,00 | 710 084,59 | 1,56 |
| TOTAL Titres d'OPC | | | | | | 4 553 227,10 | 10,02 |
| TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | | | | 4 553 071,10 | 10,02 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 4 553 071,10 | 10,02 |
| FR0000009987 UNION + (IC) | | | EUR | 23,338 | | 4 553 071,10 | 10,02 |
| TOTAL FIA réservés aux professionnels UE | | | | | | 156,00 | 0,00 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 156,00 | 0,00 |
| FR0013428612 SLGP CORP.BD C CANTON.FPS 3DEC | | | EUR | 15 600 | | 156,00 | 0,00 |

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

| Coupon de la part C1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40% | | |
|--|--------------|--------|
| | NET UNITAIRE | DEVISE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% * | | EUR |

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*