

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **MCA GTD**

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 GTD

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 GTD 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<sup>er</sup> 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 be 'P. M.' with a horizontal line underneath.

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

### **L'objectif de gestion**

MCA GTD est un OPCVM recherchant l'optimisation de la performance, sur une période d'au moins 3 ans dans le cadre d'une gestion équilibrée, en valeurs mobilières qui présentent le plus de potentiel d'appréciation à moyen terme.

### **Stratégie d'investissement**

L'OPC est géré activement et de manière discrétionnaire. L'OPC n'est pas géré en référence à un indice. L'OPCVM sera investi essentiellement en obligations de toute nature et instruments du marché monétaire, y compris une exposition élevée dans des titres spéculatifs, et à titre accessoire en actions, en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais de parts ou actions d'autres OPCVM ou FIA.

La politique de gestion est déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de la conjoncture, des différents secteurs d'activité et des anticipations d'évolution de taux et repose sur un processus d'investissement rigoureux permettant d'identifier et de tirer parti de 2 axes de performances :

Gestion Taux : Recherche de rendement actuariel supérieur au taux sans risque.

En ce qui concerne les instruments de taux, 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.

Et à titre accessoire :

Gestion Action & Titres intégrant des dérivés : Recherche de rendement dans le cadre d'une sélection d'action de grande capitalisation dans une optique d'encaissement de dividende et/ou de vente d'option sur titres.

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

De 0 à 10%, en actions émises par des sociétés de tous secteurs d'activité, essentiellement de moyenne et grande capitalisations (supérieures à 150 millions d'euros), des pays de la zone euro ;

De 80% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs souverains, du secteur public et privé, libellés en euro, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de toutes notations ou non notés dont :

- de 0% à 80% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- selon l'analyse de la société de gestion.

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 10.

De 0% à 20% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, libellés en euro, d'émetteurs de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

L'OPCVM s'interdit d'investir sur les marchés émergents.

Il n'est pas exposé au risque de change.

L'OPCVM est investi :

- en actions, 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 FIA français répondant aux conditions de l'article R214-34 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 le risque de taux et en couverture du risque d'action.
- titres intégrant des dérivés tels que les obligations convertibles, des warrants, des bons de souscription, des EMTN intégrant des dérivés simples ou complexes, des certificats. Ces titres sont libellés en euros.
- emprunts d'espèces, dépôts.

# COMMENTAIRE DE GESTION

## FCP MCA GTD

---

L'analyse de la performance annuelle 2023 fait ressortir une progression nette de tous frais de +3,20%.

### ► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

**Allocation « Obligations »** : -5,1 points (92,8% du portefeuille dont 0,8% de Structurés).

**NOUVEAUX TITRES** : CA SA 2,85%0426, BAD B.A.D.21 8,2%28, AXA TVPERP.EMTN, FORD MOT 4,867%27

**RENFORCEMENTS** : DIAC TPA MAR85, CIC TME 87TSDI, CIC TPA MAY85, NATIXIS TPA85, CR.AGR.2.8%26 TSR, TECH.EN.1,125%0528

**VENTES TOTALES** : QUATRIM 5,875%24, BAWAG P.S.K. 13/23, LOXAM 4,25%150424, DERICHEBOU.2,25%28, BFCM TV04 EMTN, EIFFAGE 1,625%27, ILIAD 1,5%141024, TIKEHAU CAPIT 3%23, CLARANOVA ORNANE23, BIRD AM 30 11 2023, AKUO ENERG 4,25%23, LAGARDERE 1,75%27

**ALLEGEMENTS** : CNP ASS.TV05 TR.B, BNP PAR.TPA 84 1-2, GROUP.AX.L.21 J 3D

**Allocation « Monétaire »** : +5,1 points (7,2% du portefeuille).

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

**CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES** : CECONOMY 1,75%0624 (+39,9% / +0,50), AUDAX RENOV 4,2%27 (+34,0% / +0,31), WEBUILD 5,875%25 (+21,1% / +0,31), RENAULT TPA 83-84 (+15,7% / +0,29), FAURECIA 2,75%27 (+16,4% / +0,23), KAPLA HLD TV151226 (+12,9% / +0,22), EDF 5% 14-PERP (+14,0% / +0,22)

**CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES** : CASINO GU.6,625%26 (-87,9% / -0,35), DIAC TPA MAR85 (-12,5% / -0,28), CNP ASS.TV05 TR.B (-8,0% / -0,19), EMERAUDEV 6%21-26 (-10,5% / -0,18), H2O MUL.SP R 4DEC (-66,9% / -0,17), LB(LYONSE BQ)TPA85 (-9,0% / -0,17), BNP PAR.TPA 84 1-2 (-3,5% / -0,09)

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 à remonter 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 jusqu'à présent en gestion du monétaire, des titres obligataires avec des échéances courtes 2024 à 2027 et des titres perpétuels indexés sur les taux longs dans le cadre de la réglementation de Bâle III Bâle IV. Ce choix des titres perpétuels a pesé en 2023 sur la performance avec une baisse sensible de la valorisation de cette classe d'actifs car la hausse des taux ne s'est pas avérée constante, que le marché anticipe déjà des baisses de taux et qu'il n'y a pas eu beaucoup de rachats de titres LEGACY. Car 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. Afin de profiter de ces baisses de taux, il nous semble opportun d'arbitrer et de remettre de la durée à 10 ans dans les portefeuilles pour capter des taux coupons élevés pour le futur.

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

La stratégie de l'**OPCVM MCA GTD** 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  
172,01 €  
29,30 M€

## MCA GTD

### Obligations Europe – Duration longue

#### Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010231936
Date de création	11 octobre 2005
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

#### Conditions financières

Droit d'entrée	3% max.
Droit de sortie	néant
Frais de gestion	1,80% TTC max.
Valorisation	hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	vendredi jusqu'à 12h00
Décimalisation	Millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

## Philosophie du fonds

Exposition : ACTIONS de 0 à 10%, TAUX de 80 à 100% dont maximum 80% en HIGH YIELD et 20% en obligations convertibles.  
Sensibilité de 0 à 10.

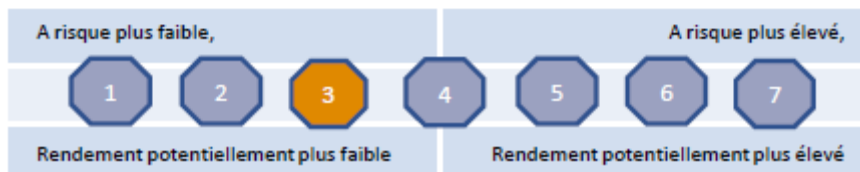
## Pour plus d'information

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](http://www.mcafinance.fr) ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Profil de risque et de rendement (SRI)

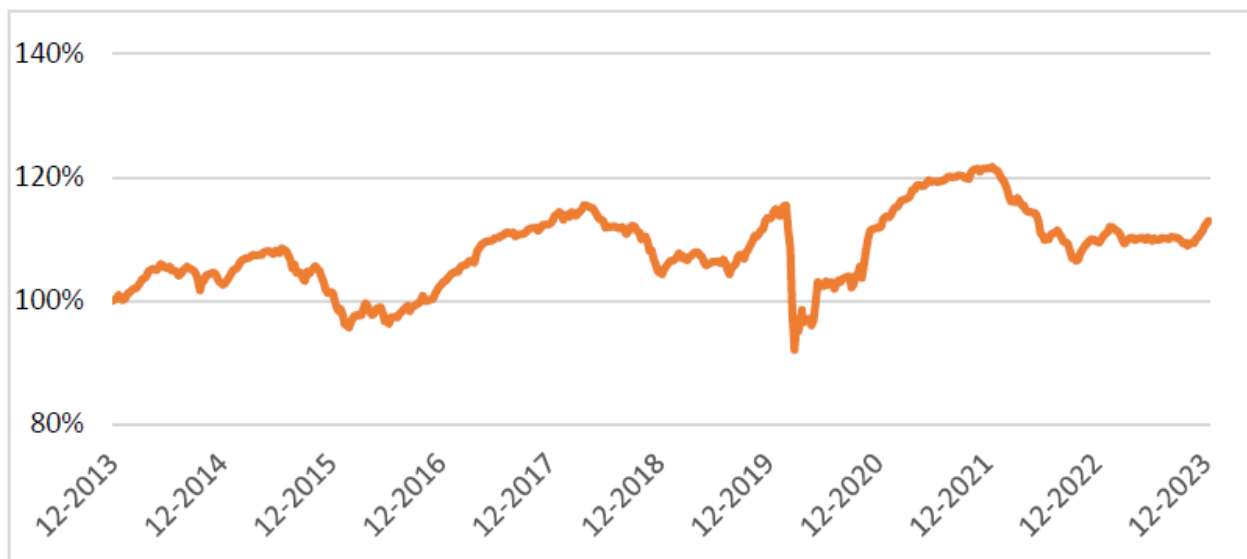


*Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps*

Performances et statistiques

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3,20%	3,20%	0,82%	7,80%	12,96%
Perf. annualisée			0,27%	1,51%	1,23%

EVOLUTION MCA GTD SUR 10 ANS



## Evaluation du risque

	MCA GTD			
	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité fonds	2,5%	3,4%	12,1%	<p><i>Max Drawdown</i> : perte maximale historique</p> <p><i>Ratio de Sharpe</i> : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris</p> <p><i>Délai de recouvrement</i> : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.</p>
Max Drawdown	-2,9%	-12,5%	-20,3%	
Ratio de Sharpe	1,27	0,24	0,64	
Délai de recouvrement	46	65	153	

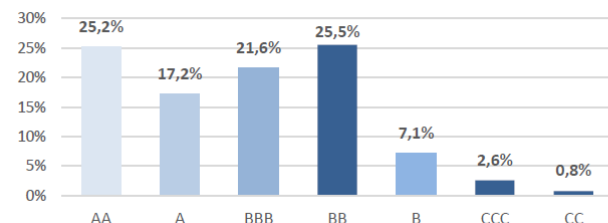
Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
				GROUPAMA AXIOM L. 3D	3,04%
AXA TV03 PERPETUEL	CIC TME 87TSDI	BNP PAR.TPA 84 1-2	AKUO ENERG 4,25% 2023	BNP PAR.TPA 84 1-2	2,53%
BAD B.A.D.21 8,2% 2028	NATIXIS TPA85	CNP ASS.TV05 TR.B	LAGARDERE 1,75% 2027	BNP PAR.TMO OCT85	2,51%
C.A ASS.4,25%PERP	TECH.EN.1,125% 2028	CR.AGR.2.8% 2026 TSR	CLARANOVA ORNANE 2023	HLD EUR 3,85% 2026	2,25%
FORD MOT 4,867% 2027		GROUP.AX.L.21 J 3D	TIKEHAU CAPIT 3% 2023	CNP ASS.TV05 TR.B	2,14%
			BIRD AM 30 11 2023		
			BAWAG P.S.K. 13/2023		

## Performances mensuelles

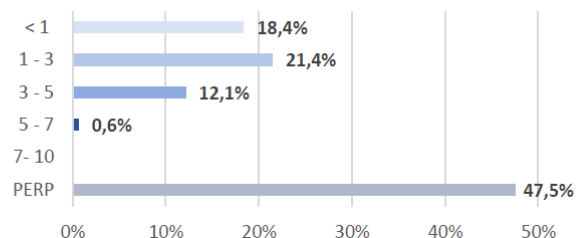
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2023 MCA GTD	1,58%	0,23%	-1,57%	0,15%	0,26%	-0,01%	0,10%	0,12%	-0,58%	-0,53%	1,05%	2,41%	3,20%
2022 MCA GTD	-0,51%	-2,20%	-1,88%	-1,07%	-0,35%	-3,26%	0,30%	-0,48%	-3,19%	0,84%	1,72%	-0,16%	-9,90%

## Répartition par notations \*

\* Notation interne en l'absence de rating Agence



## Répartition par maturité



## Contributeurs à la performance

Négatifs			Positifs		
Contrib.	↓	Perf.	Contrib.	↑	Perf.
CASINO GU.6,625% 2026	-0,35%	-87,9%	CECONOMY 1,75% 2024	+0,50%	+39,9%
DIAC TPA MAR85	-0,28%	-12,5%	AUDAX RENOV 4,2% 2027	+0,31%	+33,9%
CNP ASS.TV05 TR.B	-0,19%	-7,9%	WEBUILD 5,875% 2025	+0,31%	+21,1%

## Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	496,3M€
Taux actuariel	5,25%
Nombre de lignes	76
Poids des 10 premières lignes	22,5%
Poids du monétaire	7,2%

## 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 GTD**

# 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 14% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (584,42 EUR, soit 0.00% de l'AUM moyen) et de 0% pour les tiers négociateurs (2.93 EUR, soit 0.00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 86% se répartissant à hauteur de 8% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (307,84 EUR, soit 0.00% de l'AUM moyen) et de 92% pour la société de gestion MCA FINANCE (3,326.09 EUR, soit 0.01% de l'AUM moyen). Le budget Recherche pour l'année 2023 s'est élevé à 3,870.26 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](http://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](http://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
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>29 101 485,75</b>	<b>29 953 292,71</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>26 279 116,47</b>	<b>28 593 103,71</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	26 279 116,47	28 593 103,71
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>2 822 369,28</b>	<b>1 360 189,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 822 369,28	1 360 189,00
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	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>143 188,03</b>	<b>10 027,50</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	143 188,03	10 027,50
<b>Comptes financiers</b>	<b>109 433,51</b>	<b>702 050,46</b>
<b>Liquidités</b>	<b>109 433,51</b>	<b>702 050,46</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>29 354 107,29</b>	<b>30 665 370,67</b>

## BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	28 840 709,18	30 137 871,16
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	-100 362,02	97 999,75
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	562 896,71	375 833,44
<b>Total des capitaux propres</b>	29 303 243,87	30 611 704,35
(= Montant représentatif de l'actif net)		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	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
<b>Contrats financiers</b>	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	50 863,42	53 666,32
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	50 863,42	53 666,32
<b>Comptes financiers</b>	0,00	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	29 354 107,29	30 665 370,67

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
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
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
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
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 142 544,70	963 827,18
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
<b>TOTAL (I)</b>	<b>1 142 544,70</b>	<b>963 827,18</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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	4 313,26
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>4 313,26</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>1 142 544,70</b>	<b>959 513,92</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	549 887,28	579 383,55
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>592 657,42</b>	<b>380 130,37</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-29 760,71	-4 296,93
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>562 896,71</b>	<b>375 833,44</b>

# 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 encaissé.

## 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	FR0010231936	1,8 % 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	FR0010231936	2% TTC maximum de l'actif net

### Commission de surperformance

#### Part FR0010231936 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
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>30 611 704,35</b>	<b>33 205 955,15</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 914 878,62	4 513 916,78
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-4 140 153,91	-3 661 849,23
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	45 876,47	212 724,91
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-146 275,39	-96 301,68
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-8 363,72	-18 426,45
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	432 920,03	-3 924 445,50
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-2 118 234,84</i>	<i>-2 551 154,87</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-2 551 154,87</i>	<i>1 373 290,63</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	592 657,42	380 130,37
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
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>29 303 243,87</b>	<b>30 611 704,35</b>

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

	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	12 023 931,96	41,03
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 146 813,89	3,91
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	428 354,78	1,46
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	219 800,00	0,75
Titres participatifs	3 605 375,20	12,30
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	8 854 840,64	30,22
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>26 279 116,47</b>	<b>89,68</b>
<b>Titres de créances</b>		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	16 820 163,61	57,40	5 272 185,57	17,99	4 186 767,29	14,29	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	109 433,51	0,37	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
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
<b>Hors-bilan</b>								
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	%
<b>Actif</b>										
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	785 628,82	2,68	1 127 138,72	3,85	7 194 417,62	24,55	3 848 501,06	13,13	13 323 430,25	45,47
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	109 433,51	0,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
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
<b>Hors-bilan</b>										
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)	%
<b>Actif</b>								
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
<b>Passif</b>								
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
<b>Hors-bilan</b>								
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**

	<b>29/12/2023</b>
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**

	<b>29/12/2023</b>
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**

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

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice</b>						
	<b>Date</b>	<b>Part</b>	<b>Montant total</b>	<b>Montant unitaire</b>	<b>Crédits d'impôt totaux</b>	<b>Crédits d'impôt unitaire</b>
<b>Total acomptes</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	562 896,71	375 833,44
<b>Total</b>	<b>562 896,71</b>	<b>375 833,44</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	562 896,71	375 833,44
<b>Total</b>	<b>562 896,71</b>	<b>375 833,44</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-100 362,02	97 999,75
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-100 362,02</b>	<b>97 999,75</b>

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
<b>CI PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-100 362,02	97 999,75
<b>Total</b>	<b>-100 362,02</b>	<b>97 999,75</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
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	23 275 519,76	13 477,774	1 726,95	0,00	0,00	0,00	-29,35
31/12/2020	C1 PART CAPI C	23 396 330,99	13 713,307	1 706,10	0,00	0,00	0,00	63,31
31/12/2021	C1 PART CAPI C	33 205 955,15	17 949,645	1 849,95	0,00	0,00	0,00	42,74
30/12/2022	C1 PART CAPI C	30 611 704,35	183 652,683	166,68	0,00	0,00	0,00	2,58
29/12/2023	C1 PART CAPI C	29 303 243,87	170 355,225	172,01	0,00	0,00	0,00	2,71

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	11 326,25700	1 914 878,62
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-24 623,71500	-4 140 153,91
Solde net des Souscriptions/Rachats	-13 297,45800	-2 225 275,29
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>170 355,22500</b>	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	457,25
Montant des commissions de souscription perçues	457,25
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	457,25
Montant des commissions de souscription rétrocédées	457,25
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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**

	<b>29/12/2023</b>
FR0010231936 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,80
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	549 887,28
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00



## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	46 154,50
Créances	SRD et règlements différés	97 033,53
<b>Total des créances</b>		<b>143 188,03</b>
Dettes	Frais de gestion	50 497,26
Dettes	frais de negociation	366,16
<b>Total des dettes</b>		<b>50 863,42</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>92 324,61</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>29 101 485,75</b>	<b>99,31</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	26 279 116,47	89,68
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	2 822 369,28	9,63
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>143 188,03</b>	<b>0,49</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-50 863,42</b>	<b>-0,17</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>109 433,51</b>	<b>0,37</b>
DISPONIBILITES	109 433,51	0,37
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
<b>ACTIF NET</b>	<b>29 303 243,87</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>26 279 116,47</b>	<b>89,68</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>26 279 116,47</b>	<b>89,68</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>12 023 931,96</b>	<b>41,04</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>310 726,67</b>	<b>1,06</b>
BE0002960418 B.A.D.21 8,2%23-100828	10/08/2023	10/08/2028	EUR	300	8,20	310 726,67	1,06
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>1 039 982,71</b>	<b>3,55</b>
DE000A2TEDB8 THYSSENKRUPP 2,875%19-220224	22/02/2019	22/02/2024	EUR	500	2,88	510 855,82	1,74
XS2356316872 CECONOMY 1,75%21-240626	24/06/2021	24/06/2026	EUR	6	1,75	529 126,89	1,81
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>814 205,76</b>	<b>2,78</b>
ES0236463008 AUDAX RENOV 4,2%20-181227	15/12/2020	18/12/2027	EUR	5	4,20	354 353,03	1,21
XS2385393405 CELLNEX FINANCE 1%21-150927	15/09/2021	15/09/2027	EUR	5	1,00	459 852,73	1,57
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>5 268 412,58</b>	<b>17,97</b>
FR0013257557 RALLYE 4,371%17-280232 EMTN	23/05/2017	28/02/2032	EUR	5		310,00	0,00
FR0013459435 AKUO ENERGY 4%19-221125	22/11/2019	22/11/2025	EUR	500	4,00	474 795,08	1,62
FR0014001NR9 CALAF 7%28012021	28/01/2021	28/01/2026	EUR	300	7,00	200 648,22	0,68
FR0014001YB0 ILIAD 1,875%21-110228	11/02/2021	11/02/2028	EUR	2	1,88	187 209,32	0,64
FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426	12/04/2021	12/04/2026	EUR	500	6,00	405 860,00	1,39
FR0014003G27 VERALLIA 1,625%21-140528	13/05/2021	14/05/2028	EUR	2	1,62	189 008,00	0,65

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	310	5,00	299 319,40	1,02
FR0014004QF1 PRIAMS 4,9%21-260726	26/07/2021	26/07/2026	EUR	190	4,90	175 095,38	0,60
FR0014006ND8 ACCOR 2,375%21-291128	29/11/2021	29/11/2028	EUR	3	2,38	287 586,35	0,98
FR0014006XE5 BFCM 0,01%21-070325	25/11/2021	07/03/2025	EUR	5	0,01	479 241,26	1,64
FR0014008BU3 6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	15/02/2022	15/02/2025	EUR	50	4,00	485 117,55	1,66
XS1134541306 AXA TV14-PERP.EMTN	07/11/2014	31/12/2050	EUR	265		264 281,22	0,90
XS1785467751 FORVIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	200	2,62	196 952,50	0,67
XS1975699569 LOXAM 2,875%19-150426	11/04/2019	15/04/2026	EUR	300	2,88	292 091,25	1,00
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	600	3,50	596 119,51	2,01
XS2276596538 CASINO GUICHARD PE 6,625%20-26	22/12/2020	15/01/2026	EUR	200	6,62	1 564,00	0,01
XS2397781357 ILIAD 5,125%21-151026	27/10/2021	15/10/2026	EUR	250	5,12	252 726,04	0,86
XS2405483301 FORVIA 2,75%21-150227	10/11/2021	15/02/2027	EUR	500	2,75	480 487,50	1,64
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>416 631,37</b>	<b>1,42</b>
XS2197326437 TECHNIPFMC INDX RTG 20-300625	30/06/2020	30/06/2025	EUR	400	5,75	416 631,37	1,42
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>1 259 090,30</b>	<b>4,30</b>
XS2271356201 WEBUILD 5,875%15122025	15/12/2020	15/12/2025	EUR	500	5,88	512 574,93	1,75
XS2288109676 TELECOM ITALIA 1,625%21-180129	18/01/2021	18/01/2029	EUR	200	1,62	176 306,44	0,60
XS2332589972 NEXI 1,625%21-300426	29/04/2021	30/04/2026	EUR	500	1,62	476 696,88	1,63
XS2434701616 AUTOSTRADE 1,625%22-250128	25/01/2022	25/01/2028	EUR	100	1,62	93 512,05	0,32
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>1 044 803,33</b>	<b>3,57</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	300	7,00	274 773,00	0,94
XS2230261336 HLD EUROPE 3,85%20-230926	23/09/2020	23/09/2026	EUR	7	3,85	658 635,83	2,25
XS2360856517 HLD EUROPE 3,85%21-160727	16/07/2021	16/07/2027	EUR	120	3,85	111 394,50	0,38
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>1 046 273,65</b>	<b>3,57</b>
XS1699848914 DUFYR ONE 2,5%17-151024	24/10/2017	15/10/2024	EUR	500	2,50	495 708,33	1,69
XS2347284742 TECHNIP ENER 1,125%21-280528	28/05/2021	28/05/2028	EUR	500	1,12	456 331,15	1,56
XS2390510142 GOODYEAR EUROPE 2,75%21-150828	28/09/2021	15/08/2028	EUR	100	2,75	94 234,17	0,32
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>95 561,09</b>	<b>0,33</b>
XS2240978085 VOLVO CAR 2,5%20-071027	07/10/2020	07/10/2027	EUR	100	2,50	95 561,09	0,33
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>728 244,50</b>	<b>2,49</b>
XS1821883102 NETFLIX 3,625%18-150527	02/05/2017	15/05/2027	EUR	200	3,62	203 396,67	0,69
XS2586123965 FORD MOTOR 4,867% 030827	13/02/2023	03/08/2027	EUR	500	4,87	524 847,83	1,80
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 146 813,89</b>	<b>3,91</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 146 813,89</b>	<b>3,91</b>
FR0010093328 CNP ASSURANCE TV04-PERP.	21/06/2004	31/12/2050	EUR	515		421 604,75	1,44
XS0179060974 AXA TV03 PERPETUEL EMTN S.13	17/10/2003	31/12/2050	EUR	200		164 150,00	0,56
XS2010033269 KAPLA HLD TV19-151226	12/12/2019	15/12/2026	EUR	557		561 059,14	1,91
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>428 354,78</b>	<b>1,46</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>428 354,78</b>	<b>1,46</b>
BE0933899800 BNPP FORTIS TV07-PERP SUB.CONV	19/12/2007	31/12/2050	EUR	2		428 354,78	1,46

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>219 800,00</b>	<b>0,75</b>
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>219 800,00</b>	<b>0,75</b>
FR0013413820 BNP PARIBAS ISS TV19-24 IDX	16/04/2019	16/04/2024	EUR	500		219 800,00	0,75
<b>TOTAL Titres participatifs</b>						<b>3 605 375,20</b>	<b>12,30</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 605 375,20</b>	<b>12,30</b>
FR0000047607 ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	16/05/1983	31/12/2050	EUR	3 464		370 440,16	1,26
FR0000047722 NATIXIS TPA NOV85	04/11/1985	31/12/2050	EUR	838		536 320,00	1,83
FR0000047789 LB(LYONNAISE DE BQUE)TPA JUN85	17/06/1985	31/12/2050	EUR	4 432		496 384,00	1,69
FR0000047805 CIC TPA MAY85	06/05/1985	31/12/2050	EUR	2 404		274 080,04	0,94
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	2 674		585 606,00	2,00
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	2 055		602 115,00	2,05
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	6 495		740 430,00	2,53
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>8 854 840,64</b>	<b>30,22</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>8 357 406,64</b>	<b>28,52</b>
FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	16/09/1985	31/12/2050	EUR	1 000 000		735 522,73	2,53
FR0000584377 CIC TME 87 TSDI	29/06/1987	31/12/2050	EUR	717 214		526 841,10	1,80
FR0000585333 HSBC TMO JUL85 TSDI	01/07/1985	31/12/2050	EUR	249 146		184 646,54	0,63
FR0010096826 CREDIT MUTUEL ARKEA TV04-PERP.	05/07/2004	31/12/2050	EUR	500		430 550,65	1,47
FR0010154385 CASINO TV05-PERPETUEL	20/01/2005	31/12/2050	EUR	19		83,60	0,00
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	473		455 004,47	1,55

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010167296 CNP ASSUR.PERP.TV05-TR.B TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	700		627 522,00	2,14
FR0011697028 EDF 5%14-PERPETUEL EMTN	22/01/2014	31/12/2050	EUR	5		523 648,63	1,79
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	5		521 809,84	1,78
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	4	4,62	411 630,39	1,40
FR0012317758 CNP ASSURANCES TV14-PERPETUEL	18/11/2014	31/12/2050	EUR	1		99 967,73	0,34
FR0012329845 BNP PAR.CARDIF TV14-PERPETUEL	25/11/2014	31/12/2050	EUR	5		496 548,20	1,69
FR0012383982 SOGECAP TV14-PERPETUEL	18/12/2014	31/12/2050	EUR	5		512 400,69	1,75
FR0012444750 CRED.AGRIC.ASSUR.4,250%15-PERP	13/01/2015	31/12/2050	EUR	5		519 017,81	1,77
FR0012620367 CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	15 000	2,70	14 852,14	0,05
FR0013134897 CA SA 2,85%16-270426	27/04/2016	27/04/2026	EUR	30 000	2,85	29 407,99	0,10
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	140 000	2,80	135 902,26	0,46
FR0013534351 EDF TV20-PERP.	15/09/2020	31/12/2050	EUR	1		190 458,85	0,65
XS0203470157 AXA TV04-PERP. EMTN SUBORD.	29/10/2004	31/12/2050	EUR	500		401 401,33	1,37
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	220		199 602,57	0,68
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	352	3,00	305 110,71	1,04
XS0919410828 LA MONDIALE TV13-250444	25/04/2013	25/04/2044	EUR	410		431 939,03	1,47
XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	600		603 537,38	2,06
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>497 434,00</b>	<b>1,70</b>
XS0197703118 ROTHSCHILD TV04-PERP.EMTN	05/08/2004	31/12/2050	EUR	720		497 434,00	1,70
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>2 822 369,28</b>	<b>9,63</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>13 888,00</b>	<b>0,05</b>
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>13 888,00</b>	<b>0,05</b>
FR0013535952 H2O MULTIBONDS SP R FCP 4DEC			EUR	1 400		13 888,00	0,05
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>2 808 481,28</b>	<b>9,58</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>2 808 481,28</b>	<b>9,58</b>
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	9,827		1 917 174,98	6,54
FR0013259165 GROUPAMA AX.LEG.21 J FCP 3DEC			EUR	870		891 306,30	3,04



**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	DEWISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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