

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **MCA CONVICTIONS PATRIMOINE**

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

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

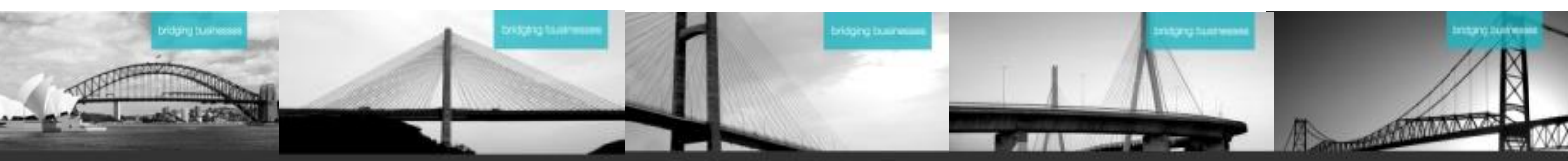
# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 décembre 2023

## MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

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 CONVICTIONS PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 31 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. ROBERT', written over a horizontal line.

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

## L'objectif de gestion

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 35% Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR + 55% Morningstar Global Core Bond GR Hedged EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée.

Le fonds est géré activement. Le gérant pourra ou non investir dans les titres composant l'indicateur de référence à sa libre discrétion et sans contrainte particulière.

Les indices sont retenus en cours de clôture, exprimés en euro, et dividendes et coupons réinvestis et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

## Stratégie d'investissement

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, l'OPCVM sera exposé indifféremment aux actions, obligations et instruments du marché monétaire 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. Dans des périodes jugées défavorables aux marchés des actions, le portefeuille pourra être concentré sur les obligations et instruments du marché monétaire.

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. 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.

Le FCP ne privilégie aucun secteur précis afin d'essayer de bénéficier des opportunités que peuvent offrir les différents secteurs.

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

- De 0% à 60% sur les marchés d'actions de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :
  - de 0% à 30% sur les marchés d'actions de pays émergents,
  - de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation (inférieure à 150 millions d'euros).
- De 0% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs essentiellement privés et en complément souverains, ou du secteur public, de toutes zones géographiques, de toutes notations ou non notés, dont :
  - de 0% à 100% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- et supérieure ou égale à B- selon l'analyse de la société de gestion,
  - de 0% à 10% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à B- selon l'analyse de la société de gestion,
  - de 0% à 50% aux instruments de taux de pays émergents.

La fourchette de sensibilité de l'OPC au risque de taux est comprise entre 0 et 6.

- De 0% à 20% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, libellées en euro, d'émetteurs internationaux de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.
- De 0% à 100% au risque de change sur les devises hors euro.



Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme fermes ou optionnels, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition sur les risques d'action, de taux, et de couverture du risque de change, sans entraîner une surexposition du portefeuille ;
- titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition sur les risques d'action et de taux, sans entraîner une surexposition du portefeuille.

# COMMENTAIRE DE GESTION

## FCP MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

---

La valeur liquidative du 29 décembre permet d'afficher une performance 2023 nette de tous frais de +2,02%. Elle se compare aux +8,99% de sa référence.

### ► Poche TAUX :

**Allocation « Actions » : -1,6 point** (25,1% du portefeuille).

**CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES** : SPDR BL.GL.AG.BD E (+3,5% / +0,32), LYX.EU.5-7Y E.ACC (+5,4% / +0,30), ISHSIII-CORE GL.A. (+4,1% / +0,24), GROUPAMA TV14-PERP (+4,5% / +0,12), AKUO ENER 4,25%23 (+6,6% / +0,11)

**CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES** : RESIDE INV.4,50%23 (-50,5% / -0,79), BGF REN.D2USDC2DEC (-3,7% / -0,18), EMERAUDEV 6%21-26 (-10,5% / -0,17), ISHS CN CNY USD-AC (-1,7% / -0,11), CAPELLI 7%24EMTN (-3,9% / -0,03)

**Allocation « Monétaire » : +2,3 points** (7,0% du portefeuille).

### ► Poche ACTIONS :

**Allocation « Actions » : -1,6 point** (25,1% du portefeuille)

**CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES** : LY.MSCI.ALL.WD.EUR (+12,5% / +0,81), BNP PARIB TV24 IDX (+29,7% / +0,37), MICROSOFT (+52,4% / +0,35), AMAZON COM (+75,4% / +0,28), AIR LIQUIDE (+13,8% / +0,27)

**CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES** : LYX.HWA.WP.M.C-USD (-17,0% / -0,44), ISHS.CHINA 25 LRG. (-13,5% / -0,32), TENCENT (-14,9% / -0,09), ALIBABA GROUP HLDG (-14,8% / -0,08), TRANSITION BSA 21 (-92,0% / -0,07)

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

### **Point macro :**

Soyons honnêtes, l'année 2023 fut rude et a pris par surprise la plupart des experts. La récession aux Etats-Unis a longtemps été attendue, d'abord au T2 puis au S2 2023. Nous finissons finalement l'année proche d'une croissance de 2,5% du PIB par rapport à 2022 ! Avec le ralentissement de l'inflation, le scénario de « hard landing » a progressivement été mis de côté pour laisser place au « soft landing ». La situation en Europe est différente. La croissance économique est beaucoup plus terne avec par exemple

+0,8% de croissance du PIB en 2023 en France, -0,3% en Allemagne. Comme aux Etats-Unis, la trajectoire inflationniste, désormais, reste par contre rassurante. Il faut rappeler que les craintes inflationnistes de début 2023 ont obligé les Banques Centrales à remonter les taux d'intérêt 5 fois pour la FED de 4,50% à 5,50% et 7 fois pour la BCE de 2,50% à 4,50%. Conséquences, 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%. La plupart des indices actions finissent proches des plus hauts historiques et les taux longs ont donc entamé leur baisse depuis fin octobre, en prévision de politiques monétaires conventionnelles plus accommodantes dès la fin du T1 2024.

### **Perspectives :**

Bien que nous tablions aujourd'hui sur des baisses des taux directeurs plus tardives dans l'année (été ?), l'humilité doit nous inciter à réfléchir sur les différentes raisons qui justifieraient un revirement si rapide. En premier lieu, la dynamique de désinflation que nous avons observée sur 2023 peut laisser penser à un retour rapide sur l'objectif des 2%. Il s'agit du scénario de soft landing le plus haussier pour les actifs risqués. Le retour à l'objectif de 2% aura finalement été peu onéreux économiquement (pas de récession sauf technique comme en Allemagne). Autre élément de réflexion, la dégradation des déficits publics des pays développés peut soulever la question de la soutenabilité de la dette si les taux restent élevés (le coût de la dette deviendrait trop pesant). Le risque majeur reste dans ce cas que l'inflation ne baisse pas aussi rapidement, voire remonte et que certains « inputs » (principalement le prix du baril de pétrole dont la zone euro est tellement dépendante) rebondissent. Il en faut probablement peu pour relancer la machine inflationniste. Enfin, l'autre possibilité (pas du tout intégrée dans les valorisations actuelles) serait qu'un ralentissement économique violent (récession) oblige les banques centrales à agir rapidement. Nous écartons pour l'instant ces hypothèses et gardons le scénario central de « soft landing » et d'un retour de politiques monétaires plus accommodantes à l'été.

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

La stratégie de l'**OPCVM MCA CONVICTIONS PATRIMOINE** 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  
220,87 €  
12,21 M€

## MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

Fonds diversifié

### Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007026299
Date de création	13 octobre 1998
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

### Conditions financières

Droit d'entrée	1.5% max.
Droit de sortie	1% max.
Frais de gestion	1,8% TTC max.
Valorisation	Hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Chaque vendredi à 12h
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

## Philosophie du fonds

Fonds mixte et agile qui recherche la meilleure allocation en fonction des conditions de marché. La sélection des investissements est issue des convictions du comité stratégique qui analyse mensuellement le contexte macroéconomique mondial.

Investi sur les marchés actions internationales pour 60% maximum, MCA Convictions Patrimoine utilise également le moteur de performance des obligations internationales et vise à réduire l'amplitude des fluctuations du capital.

Le fonds a pour objectif de surperformer son indice de référence sur une période de 3 ans.

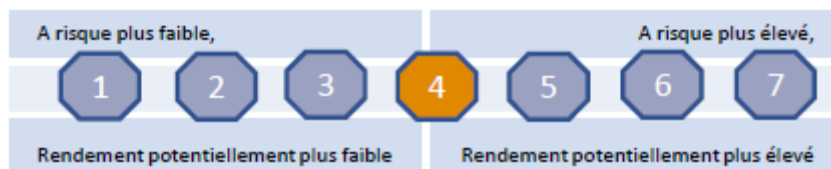
## Pour plus d'information

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

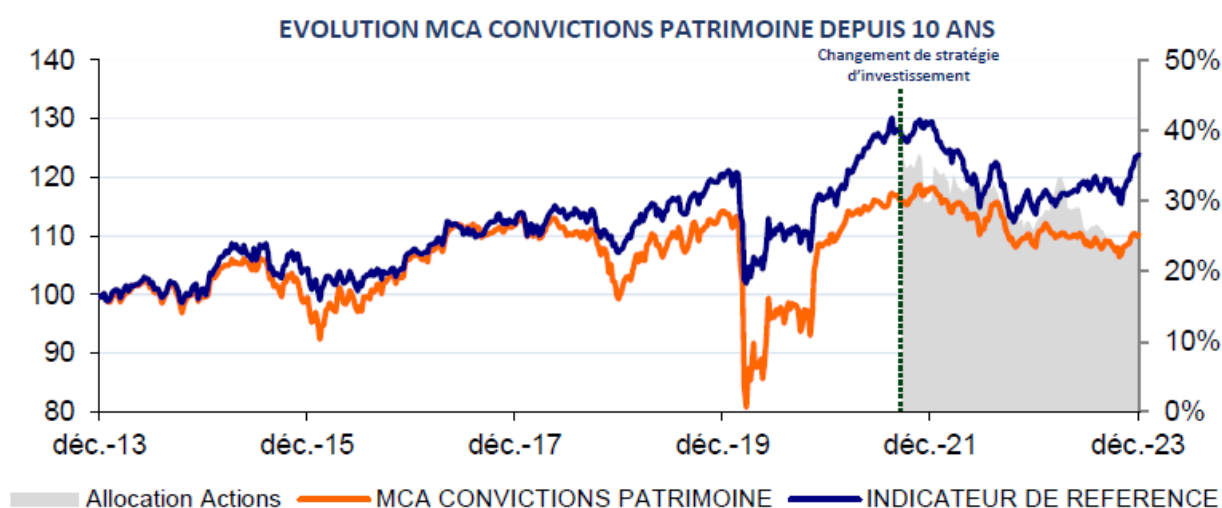


*Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps*

## Performances et statistiques

	2023	Depuis le 17/09/21	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Fonds</b>	+2,02%	-4,90%	+1,42%	+10,34%	+10,26%
<i>Perf. Ann.</i>			+0,47%	+1,99%	+0,98%
<b>Indicateur</b>	+8,99%	-2,39%	+4,24%	+12,75%	+23,93%
<i>Perf. Ann.</i>			+1,39%	+2,43%	+2,17%

- 35% Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR + 55% Morningstar Global Core Bond TR Hedged EUR + 10% €STER capitalisé depuis le 10/06/2022



Source : Bloomberg

## Evaluation du risque

	MCA CONVICTIONS PATRIMOINE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4,5%	4,8%	13,4%	5,6%	6,4%	8,7%
Max Drawdown	-5,1%	-10,4%	-29,3%	-3,9%	-13,6%	-15,9%
Tracking Error	2,8%	4,0%	7,4%	<i>Max Drawdown</i> : perte maximale historique <i>Tracking Error</i> : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice <i>Ratio de Sharpe</i> : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris <i>Ratio d'information</i> : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence <i>Bêta</i> : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence <i>Délai de recouvrement</i> : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période		
Ratio de Sharpe	0,45	0,29	0,77			
Ratio d'information	-2,51	-0,70	-0,33			
Bêta	0,71	0,59	1,33			
Délai de recouvrement	48	111	111			

Source : MCA FINANCE

## Principaux mouvements

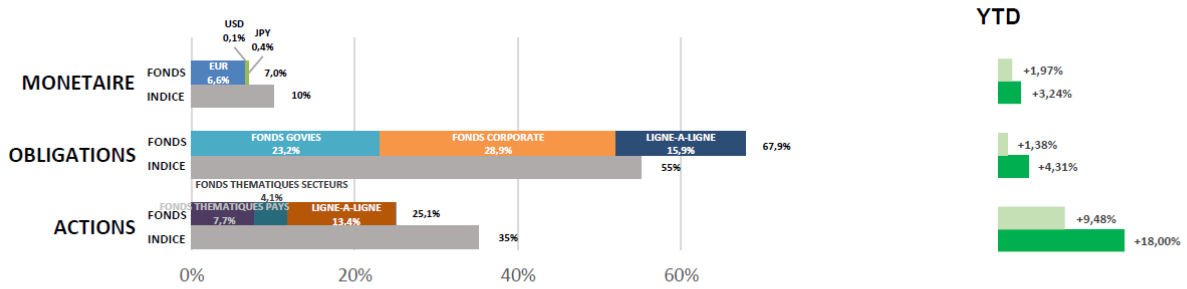
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
SPDR MSCI WOLRD ENERGY	ISH. CHINA LARGE CAP	LYX. MSCI ACWI	SPAC TRANSITION
CMAM UNION+	ISH. CORE GL. AGG. BOND	LYX. EUR GOV. 5-7Y	LYX. STX600 OIL&GAS
	SPDR GL. AGG. BOND		LYX. MSCI JAPAN
			AKUO ENERGY 4,25% 23
			CLARANOVA 5% 23

## Top 5 positions

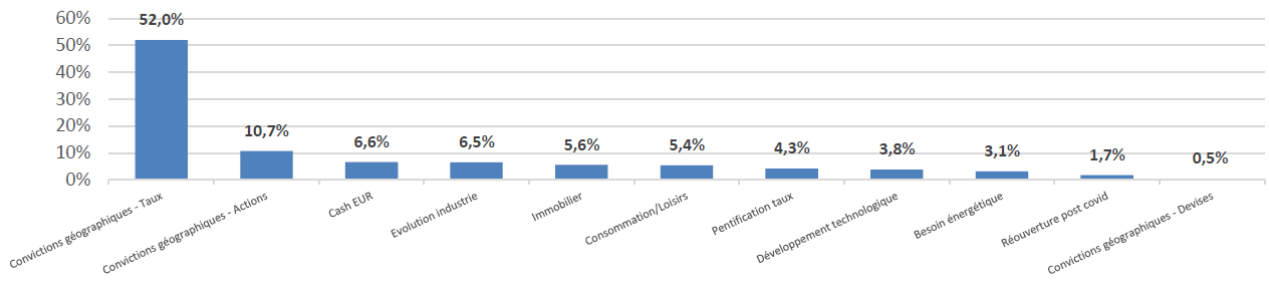
SPDR GL.AGG. BD. EUR	9.66%
ISH CHINA CNY BOND	7.06%
ISH USD TREA BD 1-3Y	6.41%
ISH. GL. AGG. BD. EUR	6.40%
LYX. MSCI ACWI EUR	5.42%

Poids top 10 : 53.52%

## Répartition de l'actif et performance par classe d'actif



## Répartition par conviction



### Actions

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
LYX. MSCI CHINA	-17,0%	-0,44%	LYX. MSCI ACWI	+12,5%	+0,81%
ISHCHINALARG. CAP	-13,5%	-0,32%	PS UNIBAIL 3,37% 24	+29,7%	+0,37%
TENCENT	-14,9%	-0,09%	MICROSOFT	+52,4%	+0,35%

Source : MCA FINANCE

### Obligations

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
RESIDE ET. 4,5% 23	-50,5%	-0,79%	SPDR GL.AGG. BOND	+3,5%	+0,32%
BGF CHINA CNY BD	-3,7%	-0,18%	LYX. EUR GOV. 5-7Y	+5,4%	+0,30%
EMERAUDEV 6% 26	-10,5%	-0,17%	ISH COR.GL.AGG. BD	+4,1%	+0,24%

## 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 CONVICTIONS PATRIMOINE**

## 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 15% se répartissant à hauteur de 90% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (5,175.46 EUR, soit 0.04% de l'AUM moyen) et de 10% pour les tiers négociateurs (594,06 EUR, soit 0.00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 85% se répartissant à hauteur de 9% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (2,805.26 EUR, soit 0.02% de l'AUM moyen) et de 91% pour la société de gestion MCA FINANCE (29,732.18 EUR, soit 0.23% de l'AUM moyen). Le budget Recherche pour l'année 2023 s'est élevé à 2,525.95 EUR (0.02% 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>12 112 045,17</b>	<b>12 266 226,35</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>1 424 716,07</b>	<b>1 424 232,98</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 424 716,07	1 424 232,98
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>2 142 422,21</b>	<b>2 890 925,20</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 142 422,21	2 890 925,20
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>8 528 097,79</b>	<b>7 951 068,17</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8 528 097,79	7 951 068,17
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>16 809,10</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	16 809,10	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>17 752,40</b>	<b>2 920,14</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	17 752,40	2 920,14
<b>Comptes financiers</b>	<b>97 185,82</b>	<b>626 575,19</b>
<b>Liquidités</b>	<b>97 185,82</b>	<b>626 575,19</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>12 226 983,39</b>	<b>12 895 721,68</b>

## BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	12 263 786,59	12 862 290,63
<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>	-36 658,46	57 601,94
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-21 495,67	-47 420,56
<b>Total des capitaux propres</b>	12 205 632,46	12 872 472,01
(= 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>	21 350,93	23 249,67
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	21 350,93	23 249,67
<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>	12 226 983,39	12 895 721,68

(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		
Options		
Indices		
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400. INDICE CAC 40	215 433,22	0,00
Total Indices	215 433,22	0,00
Total Options	215 433,22	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	215 433,22	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>215 433,22</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	863,51
Produits sur actions et valeurs assimilées	82 380,04	47 721,21
Produits sur obligations et valeurs assimilées	129 397,16	153 637,86
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>211 777,20</b>	<b>202 222,58</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	4 489,91
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>4 489,91</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>211 777,20</b>	<b>197 732,67</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	234 197,06	244 271,69
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-22 419,86</b>	<b>-46 539,02</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	924,19	-881,54
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-21 495,67</b>	<b>-47 420,56</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 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	FR0007026299	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	FR0007026299	1,20% TTC Taux maximum de l'actif net

### Commission de surperformance

#### Part FR0007026299 C

néant

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 0,15% TTC maximum (dont 0,015% maximum pour le dépositaire) Eurex – Monep Options : 1,50% pour la société de gestion 0,25% (4 € TTC minimum) pour le dépositaire			
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>12 872 472,01</b>	<b>12 504 386,68</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	883 077,10	3 062 698,29
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 783 858,61	-1 477 263,19
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	148 587,81	214 872,63
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-86 190,61	-125 908,09
Plus-values réalisées sur contrats financiers	3 968,00	93 932,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-44 611,20	-41 184,00
Frais de transaction	-47 135,90	-55 683,99
Différences de change	-4 194,75	-50 816,71
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	285 089,37	-1 204 522,59
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-837 089,43	-1 122 178,80
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-1 122 178,80	82 343,79
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	849,10	-1 500,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	849,10	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	1 500,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-22 419,86	-46 539,02
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>12 205 632,46</b>	<b>12 872 472,01</b>

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 320 219,11	10,82
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	206 612,00	1,69
Titres participatifs	96 690,00	0,79
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	518 901,10	4,25
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>2 142 422,21</b>	<b>17,55</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>		
Indices	215 433,22	1,77
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>215 433,22</b>	<b>1,77</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	1 839 120,21	15,07	303 302,00	2,48	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	97 185,82	0,80	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	112 656,93	0,92	803 593,22	6,58	816 396,16	6,69	0,00	0,00	409 775,90	3,36
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	97 185,82	0,80	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**

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s)</b>	<b>%</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>HKD</b>	<b>HKD</b>	<b>JPY</b>		<b>devise(s)</b>	
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	361 545,93	2,96	125 525,54	1,03	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	3 094 461,95	25,35	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	1 259,81	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	6 727,61	0,06	0,00	0,00	45 982,87	0,38	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	-21 495,67	-47 420,56
<b>Total</b>	<b>-21 495,67</b>	<b>-47 420,56</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	-21 495,67	-47 420,56
<b>Total</b>	<b>-21 495,67</b>	<b>-47 420,56</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	-36 658,46	57 601,94
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-36 658,46</b>	<b>57 601,94</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	-36 658,46	57 601,94
<b>Total</b>	<b>-36 658,46</b>	<b>57 601,94</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	9 513 472,20	41 699,00	228,14	0,00	0,00	0,00	4,22
31/12/2020	C1 PART CAPI C	9 223 073,93	42 350,00	217,78	0,00	0,00	0,00	3,19
31/12/2021	C1 PART CAPI C	12 504 386,68	52 797,00	236,83	0,00	0,00	0,00	1,37
30/12/2022	C1 PART CAPI C	12 872 472,01	59 459,00	216,49	0,00	0,00	0,00	0,17
29/12/2023	C1 PART CAPI C	12 205 632,46	55 261,00	220,87	0,00	0,00	0,00	-1,05

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	3 993,00000	883 077,10
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-8 191,00000	-1 783 858,61
Solde net des Souscriptions/Rachats	-4 198,00000	-900 781,51
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>55 261,00000</b>	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	112,31
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	112,31
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	112,31
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	112,31
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
FR0007026299 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,80
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	234 197,06
<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	17 752,40
<b>Total des créances</b>		<b>17 752,40</b>
Dettes	Frais de gestion	21 112,07
Dettes	frais de negociation	238,86
<b>Total des dettes</b>		<b>21 350,93</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-3 598,53</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>12 095 236,07</b>	<b>99,08</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 424 716,07	11,67
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	2 142 422,21	17,55
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	8 528 097,79	69,86
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>17 752,40</b>	<b>0,15</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-21 350,93</b>	<b>-0,17</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>16 809,10</b>	<b>0,14</b>
OPTIONS	16 809,10	0,14
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>97 185,82</b>	<b>0,80</b>
DISPONIBILITES	97 185,82	0,80
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>12 205 632,46</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 Actions &amp; valeurs assimilées</b>						<b>1 424 716,07</b>	<b>11,67</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 424 716,07</b>	<b>11,67</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>						<b>1 423 916,07</b>	<b>11,66</b>
<b>TOTAL CAYMANES ILES</b>						<b>125 525,54</b>	<b>1,03</b>
KYG017191142 ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S			HKD	6 600		57 663,90	0,47
KYG875721634 TENCENT			HKD	2 000		67 861,64	0,56
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>841 406,60</b>	<b>6,89</b>
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL			EUR	35		67 158,00	0,55
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	605		106 552,60	0,87
FR0000120321 L'OREAL			EUR	260		117 169,00	0,97
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA			EUR	600		108 960,00	0,89
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	500		90 890,00	0,74
FR0000127771 VIVENDI			EUR	11 000		106 436,00	0,87
FR0000130403 CHRISTIAN DIOR			EUR	100		70 750,00	0,58
FR0011675362 NEOEN			EUR	3 100		93 868,00	0,77
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES			EUR	1 800		79 623,00	0,65
<b>TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD</b>						<b>88 197,46</b>	<b>0,72</b>
US7960508882 SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRES.25			USD	65		88 197,46	0,72

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>95 438,00</b>	<b>0,78</b>
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	140		95 438,00	0,78
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>273 348,47</b>	<b>2,24</b>
US0231351067 AMAZON COM			USD	600		82 576,09	0,68
US2546871060 THE WALT DISNEY			USD	750		61 338,32	0,50
US5949181045 MICROSOFT			USD	380		129 434,06	1,06
<b>TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>800,00</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>800,00</b>	<b>0,01</b>
FR0014003AC4 ARVERNE GROUP BSA 21			EUR	20 000		800,00	0,01
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>2 142 422,21</b>	<b>17,55</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>2 142 422,21</b>	<b>17,55</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 320 219,11</b>	<b>10,82</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 019 380,51</b>	<b>8,36</b>
FR0013071644 RESIDE ET.INV.5%16-180225	18/02/2016	18/02/2025	EUR	2	5,00	88 024,26	0,72
FR0013262912 LAGARDERE 1,625%17-210624	21/06/2017	21/06/2024	EUR	2	1,62	201 230,44	1,66
FR0013424934 BIRD AM 5,25%19-130624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	10	5,25	98 744,70	0,81
FR0013446564 CAPELLI 7%19-190924 EMTN	19/09/2019	19/09/2024	EUR	1	7,00	91 190,88	0,75
FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426	12/04/2021	12/04/2026	EUR	200	6,00	162 344,00	1,33
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	156	5,00	150 625,25	1,23
FR0014008BU3 6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	15/02/2022	15/02/2025	EUR	13	4,00	126 130,56	1,03

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2397781357 ILIAD 5,125%21-151026	27/10/2021	15/10/2026	EUR	100	5,12	101 090,42	0,83
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>300 838,60</b>	<b>2,46</b>
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	123	7,00	112 656,93	0,92
XS2230261336 HLD EUROPE 3,85%20-230926	23/09/2020	23/09/2026	EUR	2	3,85	188 181,67	1,54
<b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>206 612,00</b>	<b>1,69</b>
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>206 612,00</b>	<b>1,69</b>
FR0013413820 BNP PARIBAS ISS TV19-24 IDX	16/04/2019	16/04/2024	EUR	470		206 612,00	1,69
<b>TOTAL Titres participatifs</b>						<b>96 690,00</b>	<b>0,79</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>96 690,00</b>	<b>0,79</b>
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	330		96 690,00	0,79
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>518 901,10</b>	<b>4,25</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>518 901,10</b>	<b>4,25</b>
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	3		313 085,90	2,56
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	2	4,62	205 815,20	1,69
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>8 528 097,79</b>	<b>69,87</b>
<b>TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>1 785 020,44</b>	<b>14,62</b>
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>1 634 580,44</b>	<b>13,39</b>
IE00B3F81409 ISH CO GLB AGGR USD			EUR	120 000		483 504,00	3,96
IE00B3VWN518 ISH USD TRS BD 7-10YR UCIT ETF			USD	4 000		519 782,61	4,26
IE00BFM6TB42 ISHS GL BD USD-AC			USD	30 000		146 222,83	1,20

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
IE00BYSZ5R67 SSGA 3-7 YR US USD			EUR	14 000		355 306,00	2,91
IE00BYTRR863 SPDR MSCI WLD ENERGY UCITS ETF			EUR	3 000		129 765,00	1,06
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>150 440,00</b>	<b>1,23</b>
LU1285960032 L.ESG US CORP.BD ETF MH TO EUR			EUR	2 000		150 440,00	1,23
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>6 743 077,35</b>	<b>55,25</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 036 486,14</b>	<b>8,49</b>
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	3,9		760 861,14	6,23
FR0011720911 AMUNDI MSCI CHINA A UCITS ETF			EUR	2 250		275 625,00	2,26
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>4 142 894,18</b>	<b>33,95</b>
IE00B02KXK85 ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS			EUR	3 400		212 466,00	1,74
IE00B4PY7Y77 ISHS USD HIGH YLD CORP.BD.UCIT			USD	2 250		190 027,17	1,56
IE00B5BMR087 ISHS CORE SP 500 UCITS ETF USD			EUR	300		136 212,00	1,12
IE00BDBRDM35 ISH CO GLB EUR-AC			EUR	165 000		781 671,00	6,40
IE00BF1QPL78 SSGA GLB AG BD EUR			EUR	44 000		1 178 672,00	9,66
IE00BKPSFD61 ISHS CHINA CNY BOND UCITS ETF			USD	170 000		861 672,10	7,06
IE00BYXPSP02 ISHS TRE BD USD-ACC C.			USD	160 000		782 173,91	6,41
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>1 563 697,03</b>	<b>12,81</b>
LU0719319435 BGF RENMINBI BD D2 USD C.2DEC			USD	46 000		594 583,33	4,87
LU1287023003 AM.EURO GOV BOND 5-7Y UC.ETF C			EUR	2 000		307 540,00	2,52
LU1829220216 AM.MSCI ALL C.WLD UC.ETF C EUR			EUR	1 700		661 573,70	5,42

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Contrats financiers</b>						<b>16 809,10</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>						<b>16 809,10</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>						<b>16 809,10</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL AUTRES PAYS</b>						<b>16 809,10</b>	<b>0,14</b>
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400.			EUR	7		16 809,10	0,14

**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*