

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA GLOBAL MARKETS

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 GLOBAL MARKETS

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 GLOBAL MARKETS relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fait à Paris, le 20 mars 2024

Le Commissaire aux comptes,
JPA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. ROBERT', with a horizontal line underneath.

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

MCA Global Markets est un fonds recherchant une performance à long terme à travers l'exposition sur les marchés des actions internationales sur la durée de placement recommandée d'au moins 5 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire en titres vifs'.

L'indice Morningstar Global Target Market Exposure NR Eur pourra être utilisé comme indicateur de comparaison a posteriori de la performance.

Cet indice, utilisé uniquement à titre indicatif et en cours de clôture, est calculé en euros et dividendes réinvestis par Morningstar.

MCA Global Markets est un OPCVM pouvant s'exposer en actions de sociétés internationales de moyennes et grandes capitalisations.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postérieur comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

Stratégie d'investissement

Dans une approche de « stock picking », le fonds recherche des titres dont le cours de Bourse est sous-évalué au regard de la qualité intrinsèque de l'entreprise et de ses perspectives de croissance et de rentabilité. Cette analyse consiste à identifier les secteurs recelant des potentielles opportunités.

Le processus de sélection des titres repose sur l'appréciation des fondamentaux de la valeur et une analyse de la rentabilité espérée de l'investissement par rapport aux risques inhérents à la société. Cette analyse consiste à identifier les secteurs recelant des opportunités et porte sur les critères suivants : la capacité d'innovation, le positionnement concurrentiel, les ratios économiques et financiers, la qualité de management, la valorisation intrinsèque et relative ainsi que les critères de risque (volatilité du titre et liquidité).

La construction du portefeuille est significative d'une gestion de conviction, les titres étant présents en portefeuille pour leur pertinence en termes de couple rendement espéré/risque et non pas en fonction de leur poids dans un indice.

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

- de 60% à 100% sur les marchés d'actions, de capitalisations supérieures à 150 millions d'euros, de tous les secteurs d'activité et dont les zones géographiques des pays des sièges sociaux sont :

- OCDE : de 50 à 100%

- Pays émergents : de 0 à 50%

- de 0 à 10% en instruments de taux (y compris monétaires), d'émetteurs de pays membres de l'OCDE, du secteur public et privé dans le cadre de la gestion de la liquidité ou pour diminuer l'exposition au marché actions, via des OPC monétaires.

- de 0% à 100% au risque de change sur les devises hors euro.

L'OPCVM est investi :

- en actions.

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

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme fermes ou optionnels, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers dans un but tant de couverture que d'exposition sur les risques d'action, et de couverture du risque de change.

- emprunts d'espèces, dépôts.

COMMENTAIRE DE GESTION

FCP MCA GLOBAL MARKETS

La valeur liquidative du 29 décembre affiche une performance annuelle 2023 de **+22,49%** nette de tous frais. Cette performance se compare à +18% pour le Morningstar Global Target Market Exposure NR en €.

Allocation « Actions » : +5,2 points (96,1% du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : -5,2 points (3,9% du portefeuille).

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : MICROSOFT (+44,4% / +3,07), AMAZON COM (+69,6% / +2,58), ADOBE (+67,5% / +2,23), ALPHABET CL.A (+50,8% / +1,95), SALESFORCE.COM (+73,0% / +1,63)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES: ALIBABA GROUP HLDG (-17,5% / -0,71), TENCENT (-14,9% / -0,54), SCHWAB CHARLES (-21,9% / -0,44), ISHS.CHINA 25 LRG. (-12,6% / -0,35), MODERNA INC. D (-35,9% / -0,34)

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 plupart des indices actions finissent proches des plus hauts historiques et les taux longs ont 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). Autre élément de réflexion, en prenant l'exemple de la dégradation du déficit public US

(2.5Trn\$ en fin d'année 2023 contre 1,5Trn\$ à l'été 2023) et du besoin de refinancement à court terme, les taux peuvent-ils véritablement rester élevés, au risque d'alourdir trop fortement le coût de la dette (analyse similaire pour la plupart des pays développés) ? 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) rebondissent. Rappelons que le marché de l'emploi reste particulièrement tendu (particulièrement aux US). 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.

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

La stratégie de l'**OPCVM MCA GLOBAL MARKETS** 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).

12/09/2023 : Détention d'OPC limitée à 10% (100% auparavant), l'exposition maximum en instruments de taux étant également limitée à 10% (contre 30% auparavant).

VL
Actif net

Année 2023
164,68 €
12,82 M€

MCA GLOBAL MARKETS

Actions Monde

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0013106705
Date de création	5 avril 2016
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 5 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	2% max.
Droit de sortie	1% max.
Frais de gestion	2,00% TTC max.
Valorisation	Quotidienne
Eligible PEA	Non
Cut Off	Chaque jour à 12h00
Décimalisation	En millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

Philosophie du fonds

Fonds Commun de Placement (FCP) qui recherche une performance supérieure à celle du Morningstar global target market exposure NR EUR en s'exposant sur les marchés actions internationales dans le cadre d'une gestion active et discrétionnaire.

Pour plus d'information

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

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

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

Profil de risque et de rendement

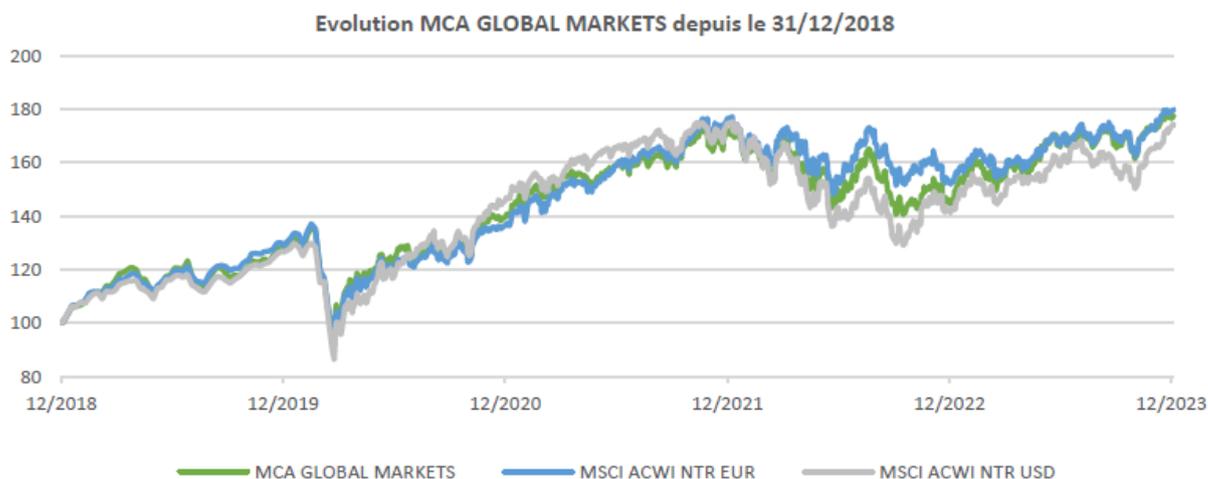


Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

	2023	3 ans	5 ans	Depuis le 31/12/2018
Fonds	+22,49%	+26,03%	+77,55%	+77,55%
Perf. annualisée		+8,02%	+12,17%	+12,17%
Indice	+18,00%	+31,07%	+80,24%	+80,24%
Perf. annualisée		+9,44%	+12,51%	+12,51%

- Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR, indicateur de référence depuis le 10 juin 2022.



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

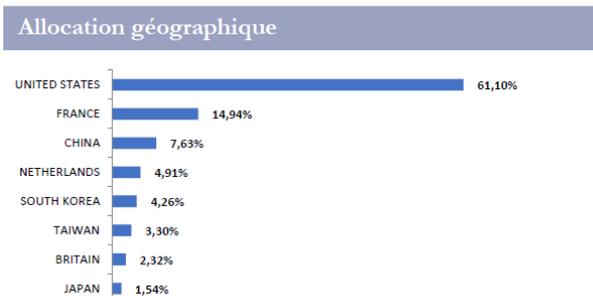
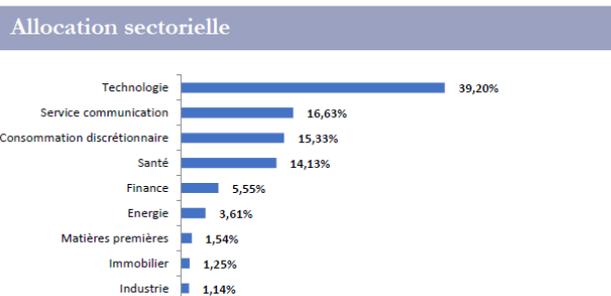
	MCA GLOBAL MARKETS			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	12,6%	14,9%	19,5%	10,6%	13,6%	18,5%
Max Drawdown	-7,3%	-19,0%	-30,3%	-7,3%	-16,3%	-33,1%
Tracking Error	6,5%	6,2%	6,5%			
Ratio de Sharpe	1,79	1,75	3,98			
Ratio d'information	0,69	-0,81	-0,41			
Bêta	1,02	1,00	1,00			
Délai de recouvrement	79	427	427			

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

Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
CHEVRON	ALIBABA GROUP	ADOBE	DSV PANALPINA	MICROSOFT	7.44%
CMAM DOLLAR CASH	DISNEY		INTUIT	AMAZON	5.15%
	ISH. CHINA LARGE CAP		SHELL	ALPHABET	4.74%
	META PLATFORMS		UNIVERSAL MUSIC	SAMSUNG ELEC.	4.07%
	CMAM UNION+			ASML HOLDING	3.51%

Performances mensuelles														
	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD	
2023	MCA GLOBAL MARKETS	+7.9%	-1.5%	+4.0%	-1.5%	+4.2%	+3.1%	+2.5%	-1.6%	-2.3%	-1.9%	+6.1%	+2.1%	+22.5%
	MSCI ACWI NR EUR	+5.2%	-0.5%	+0.6%	-0.1%	+2.5%	+3.4%	+2.6%	-1.2%	-1.6%	-2.8%	+5.8%	+3.5%	+18.0%
2022	MCA GLOBAL MARKETS	-1.9%	-3.5%	+2.6%	-4.8%	-0.6%	-6.9%	+9.0%	-2.9%	-8.9%	+3.9%	+5.6%	-6.0%	-15.0%
	MSCI ACWI NR EUR	-3.5%	-2.8%	+3.1%	-3.0%	-1.4%	-6.2%	+9.6%	-2.2%	-7.1%	+5.1%	+3.5%	-7.2%	-12.9%



Contributeurs à la performance annuelle

Négatifs	Perf.	 Contrib	Positifs	Perf.	 Contrib
ALIBABA GROUP	-17,5%	-0,71%	MICROSOFT	+44,4%	+3,07%
TENCENT	-14,9%	-0,54%	AMAZON	+69,6%	+2,58%
SCHWAB CHARLES	-21,9%	-0,44%	ADOBE	+67,5%	+2,23%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	637,73
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	208,90
PE ratio (2 ans forward)	22,69
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,17
Nombre de lignes	45
Poids des 10 premières lignes	40,17%

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 GLOBAL MARKETS

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 64% se répartissant à hauteur de 88% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (5,957.33 EUR, soit 0.05% de l'AUM moyen) et de 12% pour les tiers négociateurs (802.23 EUR, soit 0.01% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 36% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (3,747.48 EUR, soit 0.03% de l'AUM moyen) et de 0% pour la société de gestion MCA FINANCE (0.00 EUR, soit 0.00% de l'AUM moyen). Le budget Recherche pour l'année 2023 s'est élevé à 3,353.77 EUR (0.03% de l'AUM moyen).

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

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

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Information sur la rémunération

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

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

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

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

Evènements intervenus au cours de la période

15/09/2023 -Caractéristiques juridiques : Modification de la fourchette d'investissement aux parts ou actions d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement dorénavant de 10% au lieu de 100%

15/09/2023 -Caractéristiques de gestion : Modification de la fourchette d'exposition en instruments de taux dorénavant de 0% à 10% au lieu de 0% à 30%

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 le prospectus et règlement (article 3) de l'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

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	12 604 845,98	9 830 766,34
Actions et valeurs assimilées	12 076 852,78	9 426 359,59
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	12 076 852,78	9 426 359,59
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	484 769,80	404 406,75
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	484 769,80	404 406,75
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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	43 223,40	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	43 223,40	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	11 067,12	3 687,29
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	11 067,12	3 687,29
Comptes financiers	228 528,08	689 072,00
Liquidités	228 528,08	689 072,00
Total de l'actif	12 844 441,18	10 523 525,63

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	12 355 830,92	9 999 119,94
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	552 410,22	478 459,95
Résultat de l'exercice (a, b)	-84 358,35	25 724,07
Total des capitaux propres	12 823 882,79	10 503 303,96
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0,00	1 980,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	1 980,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 980,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	20 558,39	18 241,67
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	20 558,39	18 241,67
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	12 844 441,18	10 523 525,63

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Indices		
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400. INDICE CAC 40	553 971,14	0,00
Total Indices	553 971,14	0,00
Total Options	553 971,14	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	553 971,14	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	553 971,14	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
AH1XF3P00001 AH1/0123/PUT /24. ACCOR	0,00	31 055,50
Total Actions et assimilés	0,00	31 055,50
Total Options	0,00	31 055,50
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	31 055,50
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	31 055,50

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	159 514,19	249 057,98
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	159 514,19	249 057,98
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	528,04
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	528,04
Résultat sur opérations financières (I - II)	159 514,19	248 529,94
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	246 143,62	221 554,86
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-86 629,43	26 975,08
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	2 271,08	-1 251,01
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-84 358,35	25 724,07

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	FR0013106705	2 % TTC Taux maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0013106705	1,20% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0013106705 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
Actions, warrants, obligations convertibles, droits, Bons de souscription 0,06% TTC maximum (50 € TTC maximum) Obligations, EMTN 0,015% TTC maximum (50 € TTC maximum) Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC : 40 € TTC maximum Eurex - Monep Options : 0.25% (4 € TTC minimum) Futures : 1,50€ TTC /lot Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

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

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

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

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	10 503 303,96	11 426 877,60
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 620 230,60	1 488 037,84
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 688 359,56	-599 763,21
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	710 030,91	785 648,05
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-130 671,47	-371 253,81
Plus-values réalisées sur contrats financiers	32 801,10	68 082,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	-450,00
Frais de transaction	-19 463,36	-26 924,97
Différences de change	-18 846,56	4 259,28
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 898 723,20	-2 297 258,90
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 730 545,93</i>	<i>-168 177,27</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-168 177,27</i>	<i>2 129 081,63</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	2 763,40	-925,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>2 183,40</i>	<i>-580,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-580,00</i>	<i>345,00</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	-86 629,43	26 975,08
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	12 823 882,79	10 503 303,96

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Indices	553 971,14	4,32
TOTAL Opérations de couverture	553 971,14	4,32
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	228 528,08	1,78	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	228 528,08	1,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD	HKD	HKD	JPY		devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	8 428 762,29	65,73	737 186,38	5,75	189 126,13	1,47	284 920,97	2,22
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	128 727,72	1,00	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	9 736,41	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	1 330,71	0,01
Comptes financiers	30 388,07	0,24	2 434,08	0,02	106 849,84	0,83	3 297,06	0,03
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

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

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-84 358,35	25 724,07
Total	-84 358,35	25 724,07

	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-84 358,35	25 724,07
Total	-84 358,35	25 724,07
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	552 410,22	478 459,95
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	552 410,22	478 459,95

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
CI PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	552 410,22	478 459,95
Total	552 410,22	478 459,95
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019	C1 PART CAPI C	5 412 398,00	4 599,849	1 176,64	0,00	0,00	0,00	-10,05
31/12/2020	C1 PART CAPI C	7 627 402,31	5 837,067	1 306,71	0,00	0,00	0,00	48,17
31/12/2021	C1 PART CAPI C	11 426 877,60	7 223,973	1 581,79	0,00	0,00	0,00	90,84
30/12/2022	C1 PART CAPI C	10 503 303,96	78 120,589	134,44	0,00	0,00	0,00	6,45
29/12/2023	C1 PART CAPI C	12 823 882,79	77 867,635	164,68	0,00	0,00	0,00	6,01

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	10 708,43100	1 620 230,60
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-10 961,38500	-1 688 359,56
Solde net des Souscriptions/Rachats	-252,95400	-68 128,96
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	77 867,63500	

COMMISSIONS

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

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR0013106705 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	246 143,62
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	11 067,12
Total des créances		11 067,12
Dettes	Frais de gestion	20 288,99
Dettes	frais de negociation	269,40
Total des dettes		20 558,39
Total dettes et créances		-9 491,27

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	12 561 622,58	97,95
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	12 076 852,78	94,17
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	484 769,80	3,78
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	11 067,12	0,09
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-20 558,39	-0,16
CONTRATS FINANCIERS	43 223,40	0,34
OPTIONS	43 223,40	0,34
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	228 528,08	1,78
DISPONIBILITES	228 528,08	1,78
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	12 823 882,79	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			12 076 852,78	94,17
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			12 076 852,78	94,17
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			12 076 852,78	94,17
TOTAL CHINE			65 365,37	0,51
CNE1000003X6 PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	16 000	65 365,37	0,51
TOTAL CAYMANES ILES			671 821,01	5,24
KYG017191142 ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	40 000	349 478,21	2,73
KYG875721634 TENCENT	HKD	9 500	322 342,80	2,51
TOTAL FRANCE			1 630 915,00	12,72
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	140	268 632,00	2,09
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	5 010	308 616,00	2,41
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	540	396 144,00	3,09
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 800	326 880,00	2,55
FR0000127771 VIVENDI	EUR	18 000	174 168,00	1,36
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	2 500	156 475,00	1,22
TOTAL ROYAUME UNI			284 920,97	2,22
GB0009895292 ASTRAZENECA	GBP	1 750	213 719,53	1,66
GB0030913577 BT GROUP	GBP	50 000	71 201,44	0,56

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL JAPON			189 126,13	1,47
JP3371200001 SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	5 000	189 126,13	1,47
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD			522 400,36	4,07
US7960508882 SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRES.25	USD	385	522 400,36	4,07
TOTAL PAYS-BAS			805 942,01	6,28
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	1 400	63 343,00	0,49
NL0000235190 AIRBUS	EUR	1 000	139 780,00	1,09
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	660	449 922,00	3,51
NL0013654783 PROSUS	EUR	5 666	152 897,01	1,19
TOTAL TAIWAN			405 072,46	3,16
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	4 300	405 072,46	3,16
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			7 501 289,47	58,50
US00206R1023 AT AND T	USD	8 500	129 193,84	1,01
US00724F1012 ADOBE	USD	650	351 259,06	2,74
US0079031078 ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	2 000	267 047,10	2,08
US02079K3059 ALPHABET CL.A	USD	4 800	607 347,83	4,74
US0231351067 AMAZON COM	USD	4 800	660 608,70	5,15
US0378331005 APPLE	USD	2 100	366 225,54	2,86
US0605051046 BANK AMERICA	USD	8 000	243 985,51	1,90
US0758871091 BECTON DICKINSON	USD	1 000	220 860,51	1,72

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
US1667641005 CHEVRON	USD	1 000	135 108,70	1,05
US17275R1023 CISCO SYSTEMS	USD	4 300	196 771,74	1,53
US2546871060 THE WALT DISNEY	USD	4 700	384 386,78	3,00
US29444U7000 EQUINIX REIT	USD	210	153 199,18	1,19
US30303M1027 META PLATFORMS CLA	USD	1 100	352 677,54	2,75
US46625H1005 JPMORGAN CHASE	USD	1 400	215 706,52	1,68
US4781601046 JOHNSON AND JOHNSON	USD	1 300	184 567,03	1,44
US57636Q1040 MASTERCARD CL.A	USD	900	347 698,37	2,71
US5949181045 MICROSOFT	USD	2 800	953 724,64	7,45
US60770K1079 MODERNA	USD	700	63 057,07	0,49
US67066G1040 NVIDIA	USD	300	134 570,65	1,05
US6974351057 PALO ALTO NETWORKS	USD	600	160 260,87	1,25
US79466L3024 SALESFORCE	USD	1 700	405 197,46	3,16
US8636671013 STRYKER	USD	1 200	325 500,00	2,54
US88160R1014 TESLA	USD	240	54 017,39	0,42
US8835561023 THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	375	180 295,52	1,41
US91324P1021 UNITEDHEALTH GROUP	USD	460	219 362,50	1,71
US92826C8394 VISA CL.A	USD	800	188 659,42	1,47
TOTAL Titres d'OPC			484 769,80	3,78
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			484 769,80	3,78

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE			284 801,80	2,22
FR0000009987 UNION + (IC)	EUR	0,8	156 074,08	1,22
FR0000984254 CM-AM DOLLAR CASH (IC)	USD	70	128 727,72	1,00
TOTAL IRLANDE			199 968,00	1,56
IE00B02KXK85 ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	EUR	3 200	199 968,00	1,56
TOTAL Contrats financiers			43 223,40	0,34
TOTAL Engagements à terme conditionnels			43 223,40	0,34
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			43 223,40	0,34
TOTAL AUTRES PAYS			43 223,40	0,34
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400.	EUR	18	43 223,40	0,34

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*