

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **SAINT MAURILLE 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

## FIA SAINT-MAURILLE PATRIMOINE

Fonds d'investissement alternatif

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 d'investissement alternatif SAINT-MAURILLE PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## Fondement de l'opinion

### Référentiel d'audit

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

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

## Indépendance

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

## **Justification des appréciations**

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

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

## **Vérifications spécifiques**

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

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

## **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fait à Paris, le 20 mars 2024

Le Commissaire aux comptes,

JPA

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

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

## **L'objectif de gestion**

Le fonds a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur composite 80% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 20% CAC 40 NR, sur la durée de placement recommandée, soit au moins 2 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, exprimé en euro dividendes réinvestis pour le CAC 40 NR et coupons réinvestis pour le Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR.

## **Stratégie d'investissement**

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

Le FIA s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- de 0% à 30% sur les marchés d'actions toutes zones géographiques hors pays émergents, et plus particulièrement des pays de la zone euro, à dominante moyenne et grande capitalisations, de tous les secteurs, dont :
  - de 0% à 15% aux marchés des actions de petite capitalisation (<150 millions d'euros).
- De 70% 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 hors pays émergents, 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.

La fourchette de sensibilité de la partie obligataire est comprise entre 0 et 7.

- De 0% à 30% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, d'émetteurs de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.
- Le FIA n'est pas exposé au risque de change sur les devises hors euro.

Le FIA est investi :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire.
- jusqu'à 50% maximum de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger
- jusqu'à 30% en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats Membre de l'UE et en FIA mentionnés à l'article R.214-32-42 du Code Monétaire et Financier et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du même code.



Il pourra également intervenir sur les titres intégrant des dérivés, simples ou complexes, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action ou de taux.  
- dépôts.

# COMMENTAIRE DE GESTION

## FCP SAINT MAURILLE PATRIMOINE

---

La performance de l'année 2023 affiche une progression nette de tous frais de **+4,56%**. Elle ressort inférieure à sa référence (+7,60%) et sa performance pondérée par les allocations effectivement constatées (+6,28%). Précisons que sur 3 ans et 5 ans les performances sont de +7,13% et +17,26%, supérieures aux deux mêmes points de comparaison.

### ► Poche TAUX :

**Allocation « Obligations » : -12,8 points** (72,5% du portefeuille).

Principaux mouvements : Achats CREDIT AGRICOLE 2,80% 07/2026, CREDIT AGRICOLE 2,70% 04/2025, BNP PARIBAS 0,50% 07/2025, RCI BANQUE 4,625% 10/2026, ARVAL SERVICE LEASE 4,625% 12/2024, LA BANQUE POSTALE 1,00% 2024, GETLINK 3,50% 10/2025, FORD MOTOR 3,021% 03/2024, COFACE 5,75% 11/2033, BPCE 3% 07/2026, BPCE 0,625% 09/2024.

Sorties SPIE 3,125% 2024, EUROFINIS TVPERP., RCI BANQUE 0,5% 2023, LOXAM 4,25% 2024, ALLERGAN 1,50% 2023, LAGARDERE 1,75% 2027, TIKEHAU CAPIT 3% 2023, Structuré UNIBAIL 4,7% 2024, AKUO ENERGY 4,25% 2023, BPCE 4,625% 2023, BIRD 6,00% 2023, ILIAD 1,50% 10/2024, Structuré ALSTOM 4,8% 2027, Structuré CREDIT AGRICOLE 6,74% 2026, FCP MCA GTD, FCP MCA GESTOBLIG, ETF LYXOR € GOV 5-7Y.

**CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES** : Structuré CREDIT AGRICOLE 6,74% 2026 (+27,5% / +0,36), ETF LYXOR € GOV 5-7Y (+5,3% / +0,26), LA MONDIALE 5,05% PERP Call 25 (cms5+5,05) (+6,1% / +0,23), GROUPAMA 6,375% PERP Call 24 (E3M+5,77) (+4,7% / +0,21).

**CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES** : RESIDE ETUDES 4,50% 02/2024 (-50,5% / -0,27), Titre Participatif DIAC (-12,5% / -0,11), AXA TV PERP 4\*cms(10-2) mini3% (-6,6% / -0,08), Titre Participatif ST-GOBAIN (-6,8% / -0,07), EMERAUDEV 6% 2026 (-10,5% / -0,06).

**Allocation « Monétaire » : +10,6 points** (13,9% du portefeuille).

### ► Poche ACTIONS :

**Allocation « Actions » : +2,1 points** (13,6% du portefeuille).

Principaux mouvements : Achats SOCIETE GENERALE, GENERALI, EIFFAGE, WENDEL, VEOLIA ENVIRONNEMENT, ARGAN, SAINT-GOBAIN, ALSTOM, ICADE, VIVENDI, TOTALENERGIES, GECINA, PRADO-CARENAGE, AIR LIQUIDE

Sorties ALTAREA, ENGIE, EDF, COVIVIO, NEXITY, ACCOR, COLAS

**CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES** : AIR LIQUIDE (+27,5% / +0,33), COLAS (+55,9% / +0,31), SCHNEIDER ELECTRIC (+41,5% / +0,23), SAINT-GOBAIN (+25,8% / +0,19).

**CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES** : ALTAREA (-5,4% / -0,02), SOCIETE GENERALE (-0,7% / 0,00), ENGIE (-0,9% / 0,00), GENERALI (-0,7% / 0,00).

*Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 17,37%*

### **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 du **FIA SAINT MAURILLE 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.

Effet de levier	en montant	en % de l'actif net
Mesure du risque global : méthode de l'engagement	19 779 593.34 EUR	100.00%
Levier Brut AIFM	19 718 276.60 EUR	99.69%

### Information relative au traitement des actifs non liquides

Les actifs listés ci-dessous ont fait l'objet d'un traitement spécial en raison de leur nature non liquide :

GR. YNERGIE 7% 01/2026 [FR0014001NR9] : 0.44% de l'Actif Net

RESIDE ETUDES 5% 02/2025 [FR0013071644] : 0.22% de l'Actif Net

### 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  
1 265,28 €  
19,78 M€

## SAINT MAURILLE PATRIMOINE

### Allocation Modérée EUR

### Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0011911270
Date de création	10 juin 2014
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 2 ans
Devise cotation	Euro

### Conditions financières

Droit d'entrée	5% max.
Droit de sortie	0%
Frais de gestion	1% TTC max.
Valorisation	Hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Mardi à 9h
Décimalisation	Millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

## Philosophie du fonds

FCP à la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur composite 80% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 20% CAC 40 NR, sur la durée de placement recommandée, soit au moins 2 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire. L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, exprimé en euro dividendes réinvestis pour le CAC 40 NR et coupons réinvestis pour le Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR.

## 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 DICI 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



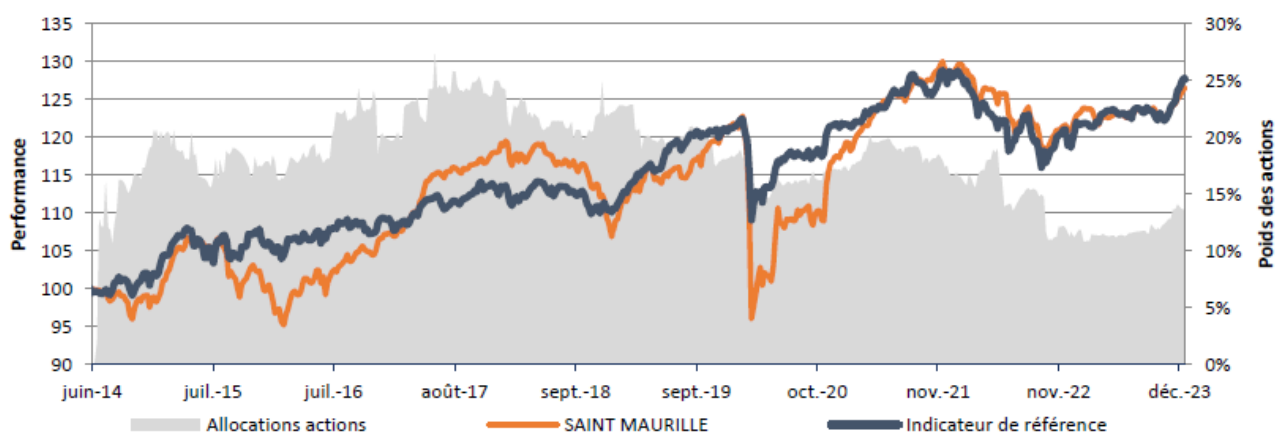
*Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps*

## Performances et statistiques

	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	<b>4,56%</b>	<b>4,55%</b>	<b>7,13%</b>	<b>17,26%</b>
<i>Perf. annualisée</i>		<b>4,55%</b>	<b>2,32%</b>	<b>3,24%</b>
<b>Indices</b>	<b>0,00%</b>	<b>9,09%</b>	<b>4,28%</b>	<b>15,47%</b>
<i>Perf. annualisée</i>		<b>9,09%</b>	<b>1,41%</b>	<b>2,92%</b>
<b>Allocation x Indice *</b>	<b>6,28%</b>	<b>6,28%</b>	<b>4,44%</b>	<b>13,00%</b>

- 20% CAC 40 nr + 80% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR

### EVOLUTION SAINT MAURILLE PATRIMOINE DEPUIS L'ORIGINE



## Evaluation du risque

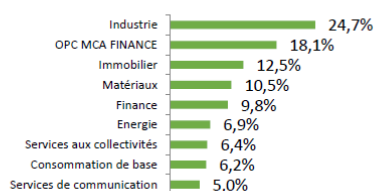
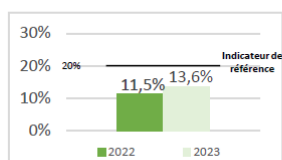
	SAINT MAURILLE PATRIMOINE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	2,3%	4,0%	8,5%	3,2%	4,6%	5,3%
Max Drawdown	-1,8%	-9,4%	-9,4%	-2,0%	-10,0%	-10,0%
Tracking Error	2,5%	3,1%	5,3%			
Ratio de Sharpe	1,95	1,79	2,02			
Ratio d'information	-1,83	0,92	0,34			
Bêta	0,47	0,65	1,30			
Délai de recouvrement	82	114	114			

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

Principaux mouvements				Top 5 positions
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes	
ARGAN	AIR LIQUIDE	BNP PARIBAS	ACCOR	MCA GESTOBLIG
GENERALI	ALSTOM	CARREFOUR	COLAS	M.C.A.GTD
SAINT-GOBAIN	ICADE	TP BNP PARIBAS 84	EDF	CNP ASSUSSANCES TV PERP 3%+0,225cms
SOCIETE GENERALE	TOTALENERGIES	BNP PARIBAS TMO TSDI	ENGIE	GROUPAMA TV14-PERP
VEOLIA	WENDEL	TP RENAULT	NEXITY	LA MONDIALE 5,05% PERP Call 25 (cms5+5,05)
ENVIRONNEMENT				
RVAL SERVICE LEASE 4,625% 12/2024	BNP PARIBAS 0,50% 07/2025	ETF LYXOR € GOV 5- 7Y	BPCE 4,625% 2023	
COFACE 5,75% 11/2033	BPCE 0,625% 09/2024		ILIAD 1,50% 10/2024	
ORD MOTOR 3,021% 03/2024	BPCE 3% 07/2026		LOXAM 4,25% 2024	Poids top 10 : 39,0%
GETLINK 3,50% 10/2025	CREDIT AGRICOLE 2,80% 07/2026		SPIE 3,125% 2024	
TECHNIP 3,15% 10/2023	ETF LYXOR € GOV 5- 7Y		TIKEHAU CAPIT 3% 2023	

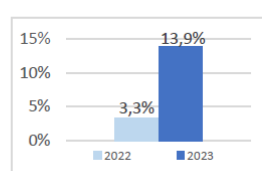
### Actions

Évolution allocation actions

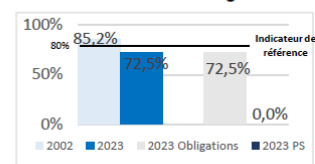


### Taux

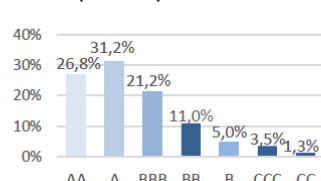
Évolution allocation monétaire



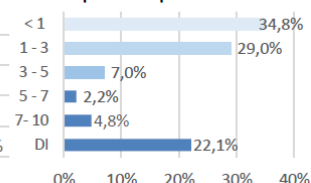
Évolution allocation obligataire



Répartition par notations



Répartition par maturité





## Performances et contributions

<b>TAUX</b>	Monétaire / Ester capitalisé
	Obligations / Eurozone 1-5 Y €
	<i>dont autres obligations</i>
	<i>dont structurés</i>
<b>ACTIONS</b>	Actions / Cac 40 nr
	OPCI

### Performance et contribution par classe d'actifs année 2023

ST-MAURILLE	Indices	Diff.	Contrib.
+3,07%	+3,24%	-0,17%	+0,27%
+3,78%	+4,68%	-0,90%	+3,07%
+3,21%			
+24,94%			
+17,19%	+19,26%	-2,07%	+2,07%
0,00%			0,00%

Frais de gestion/recherche -0,85%

**Perf. SAINT MAURILLE PATRIMOINE 2023** +4,56%

### Contributeurs annuels à la performance TAUX

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
RESIDE ETUDES 02/2024	-50,5%	-0,27%	Structuré CREDIT AGRICOLE 12/26	+27,5%	+0,36%
TP DIAC	-12,5%	-0,11%	ETF LYXOR € GOV 5-7Y	+5,3%	+0,26%
AXA TV PERP 4*cms(10-2) mini3%	-6,6%	-0,08%	LA MONDIALE 5,05% PERP Call 25 (cms5+5,05)	+6,1%	+0,23%

### Comparaison performance année 2023

SAINT MAURILLE PATRIMOINE	Alloc. * Perf. Indices	Diff.
+4,56%	+6,28%	-1,72%
SAINT MAURILLE PATRIMOINE	Perf. Indic. de Réf.	Diff.
+4,56%	+7,60%	-3,04%

### Contributeurs annuels à la performance ACTIONS

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
ALTAREA	-5,4%	-0,02%	AIR LIQUIDE	+27,5%	+0,33%
SOCIETE GENERALE	-0,7%	+0,00%	COLAS	+55,9%	+0,31%
ENGIE	-0,9%	+0,00%	SCHNEIDER ELECTRIC	+41,5%	+0,23%

## 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

## **SAINT MAURILLE 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 14% se répartissant à hauteur de 88% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (2,811.64 EUR, soit 0.01% de l'AUM moyen) et de 12% pour les tiers négociateurs (385.72 EUR, soit 0.00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 86% se répartissant à hauteur de 8% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1,666.01 EUR, soit 0.01% de l'AUM moyen) et de 92% pour la société de gestion MCA FINANCE (17,998.50 EUR, soit 0.09% de l'AUM moyen). Le budget Recherche pour l'année 2023 s'est élevé à 3,730.55 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 entrainer 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>19 718 753,35</b>	<b>18 715 582,59</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>2 203 655,95</b>	<b>1 705 134,50</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 203 655,95	1 705 134,50
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>10 388 471,52</b>	<b>10 973 003,54</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	10 388 471,52	10 973 003,54
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>7 126 625,88</b>	<b>6 037 444,55</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7 126 625,88	6 037 444,55
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>54 444,01</b>	<b>3 409,35</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	54 444,01	3 409,35
<b>Comptes financiers</b>	<b>30 272,40</b>	<b>176 602,77</b>
<b>Liquidités</b>	<b>30 272,40</b>	<b>176 602,77</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>19 803 469,76</b>	<b>18 895 594,71</b>

## BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	19 565 997,03	18 481 538,96
<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>	-173 401,61	6 553,58
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	386 997,92	394 905,53
<b>Total des capitaux propres</b>	19 779 593,34	18 882 998,07
(= 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>	23 876,42	12 596,64
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	23 876,42	12 596,64
<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>	19 803 469,76	18 895 594,71

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

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

## COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	265,72
Produits sur actions et valeurs assimilées	69 879,96	88 393,89
Produits sur obligations et valeurs assimilées	472 397,76	394 060,14
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>542 277,72</b>	<b>482 719,75</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	2 587,98
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>2 587,98</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>542 277,72</b>	<b>480 131,77</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	156 124,69	129 763,80
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>386 153,03</b>	<b>350 367,97</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	844,89	44 537,56
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>386 997,92</b>	<b>394 905,53</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	FR0011911270	1 % 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	FR0011911270	2% TTC Taux maximum de l'actif net

### Commission de surperformance

#### Part FR0011911270 C

Néant

### Rétrocessions

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

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

### Frais de transaction

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

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

## **Méthode de valorisation**

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

### **Parts d'organismes de Titrisation :**

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

### **Acquisitions temporaires de titres :**

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

**Cessions temporaires de titres :**

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

**Valeurs mobilières non cotées :**

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

**Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

**Contrats à terme fermes :**

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

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

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

**Options :**

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

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

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

**Opérations d'échanges (swaps) :**

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

**Contrats de change à terme :**

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

**Méthode d'évaluation des engagements hors bilan**

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

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

Néant

**Garantie donnée :**

Néant

**Informations complémentaires**

Les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés au FIA, 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>18 882 998,07</b>	<b>14 978 652,35</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 203 151,08	7 736 047,17
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 167 592,90	-2 690 714,44
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	171 013,09	234 045,42
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-313 029,15	-211 265,52
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-30 940,31	-39 926,87
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	647 840,43	-1 474 208,01
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	32 429,33	-615 411,10
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-615 411,10	858 796,91
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	386 153,03	350 367,97
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>19 779 593,34</b>	<b>18 882 998,07</b>

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

	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	4 545 847,23	22,98
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	3 283,00	0,02
Titres participatifs	531 436,00	2,69
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	5 307 905,29	26,84
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>10 388 471,52</b>	<b>52,52</b>
<b>Titres de créances</b>		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	8 366 041,68	42,30	649 119,64	3,28	1 373 310,20	6,94	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	30 272,40	0,15	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	396 793,08	2,01	3 162 928,52	15,99	2 776 728,17	14,04	64 980,13	0,33	3 987 041,62	20,16
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	30 272,40	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



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

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	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			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>3 435 229,00</b>
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG FCP	1 486 414,00
	FR0007026299	MCA CONV.PATRIM.C	330 270,00
	FR0010231936	MCA GTD C FCP 3DEC	1 131 240,00
	FR0011668011	MCA ENTR.PME C 3D	487 305,00
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>3 435 229,00</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	386 997,92	394 905,53
<b>Total</b>	<b>386 997,92</b>	<b>394 905,53</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	386 997,92	394 905,53
<b>Total</b>	<b>386 997,92</b>	<b>394 905,53</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	-173 401,61	6 553,58
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-173 401,61</b>	<b>6 553,58</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	-173 401,61	6 553,58
<b>Total</b>	<b>-173 401,61</b>	<b>6 553,58</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	13 193 785,24	10 894,00	1 211,10	0,00	0,00	0,00	15,81
31/12/2020	C1 PART CAPI C	13 145 572,23	11 130,387	1 181,05	0,00	0,00	0,00	6,24
31/12/2021	C1 PART CAPI C	14 978 652,35	11 594,748	1 291,84	0,00	0,00	0,00	51,72
30/12/2022	C1 PART CAPI C	18 882 998,07	15 604,103	1 210,13	0,00	0,00	0,00	25,72
29/12/2023	C1 PART CAPI C	19 779 593,34	15 632,501	1 265,28	0,00	0,00	0,00	13,66

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	961,00000	1 203 151,08
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-932,60200	-1 167 592,90
Solde net des Souscriptions/Rachats	28,39800	35 558,18
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>15 632,50100</b>	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>	
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**

	<b>29/12/2023</b>
FR0011911270 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,81
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	156 124,69
<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	20 857,02
Créances	SRD et règlements différés	33 586,99
<b>Total des créances</b>		<b>54 444,01</b>
Dettes	SRD et règlements différés	9 753,12
Dettes	Frais de gestion	13 798,29
Dettes	frais de negociation	325,01
<b>Total des dettes</b>		<b>23 876,42</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>30 567,59</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>19 718 753,35</b>	<b>99,69</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	2 203 655,95	11,14
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	10 388 471,52	52,52
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	7 126 625,88	36,03
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>54 444,01</b>	<b>0,28</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-23 876,42</b>	<b>-0,12</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>30 272,40</b>	<b>0,15</b>
DISPONIBILITES	30 272,40	0,15
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>19 779 593,34</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>2 203 655,95</b>	<b>11,14</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>2 203 655,95</b>	<b>11,14</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>						<b>2 203 655,95</b>	<b>11,14</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>2 146 340,95</b>	<b>10,85</b>
FR0000035081 ICADE			EUR	2 700		95 958,00	0,49
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	1 600		281 792,00	1,40
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	10 000		165 650,00	0,84
FR0000120271 TOTALENERGIES SE			EUR	3 000		184 800,00	0,93
FR0000121204 WENDEL			EUR	303		24 436,95	0,12
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	800		145 424,00	0,74
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	6 000		171 360,00	0,87
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	2 600		173 316,00	0,88
FR0000127771 VIVENDI			EUR	14 000		135 464,00	0,68
FR0000130452 EIFFAGE			EUR	500		48 510,00	0,25
FR0000130809 SOCIETE GENERALE			EUR	5 000		120 125,00	0,61
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	1 000		62 590,00	0,32
FR0004016699 PRADO-CARENAGE(MARSEIL.TUNNEL)			EUR	8 500		236 300,00	1,19
FR0010040865 GECINA			EUR	1 090		120 009,00	0,61

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT			EUR	5 000		60 900,00	0,31
FR0010481960 ARGAN			EUR	1 405		119 706,00	0,61
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>57 315,00</b>	<b>0,29</b>
IT0000062072 ASSICURAZIONI GENERALI ORD.			EUR	3 000		57 315,00	0,29
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>10 388 471,52</b>	<b>52,52</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>10 388 471,52</b>	<b>52,52</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>4 545 847,23</b>	<b>22,98</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 696 221,20</b>	<b>18,69</b>
FR0013071644 RESIDE ET.INV.5%16-180225	18/02/2016	18/02/2025	EUR	1	5,00	44 012,13	0,22
FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424	05/04/2017	05/04/2024	EUR	3	2,75	304 848,69	1,54
FR0013262912 LAGARDERE 1,625%17-210624	21/06/2017	21/06/2024	EUR	1	1,62	100 615,22	0,51
FR0013286838 BNQ POSTALE 1%17-161024 EMTN	16/10/2017	16/10/2024	EUR	2	1,00	196 181,69	0,99
FR0013301074 AKUO ENERGY 4,5%17-081224	08/12/2017	08/12/2024	EUR	94	4,50	91 950,49	0,46
FR0013424934 BIRD AM 5,25%19-130624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	7	5,25	69 121,29	0,35
FR0013429073 BPCE 0,625%19-260924 EMTN	26/06/2019	26/09/2024	EUR	6	0,62	587 064,34	3,00
FR0013434776 BNP PARIBAS TV19-150725 EMTN	15/07/2019	15/07/2025	EUR	2		196 799,95	0,99
FR0013446564 CAPELLI 7%19-190924 EMTN	19/09/2019	19/09/2024	EUR	1	7,00	91 190,88	0,46
FR0013459435 AKUO ENERGY 4%19-221125	22/11/2019	22/11/2025	EUR	110	4,00	104 454,92	0,53
FR0014001NR9 CALAF 7%28012021	28/01/2021	28/01/2026	EUR	130	7,00	86 947,56	0,44
FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426	12/04/2021	12/04/2026	EUR	100	6,00	81 172,00	0,41

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	200	5,00	193 109,29	0,98
FR0014004QF1 PRIAMS 4,9%21-260726	26/07/2021	26/07/2026	EUR	95	4,90	87 547,69	0,44
FR0014006XE5 BFCM 0,01%21-070325	25/11/2021	07/03/2025	EUR	3	0,01	287 544,75	1,45
FR0014008BU3 6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	15/02/2022	15/02/2025	EUR	17	4,00	164 939,97	0,83
FR001400I9F5 ARVAL SERV LEAS 4,625%23-1224	02/06/2023	02/12/2024	EUR	2	4,62	201 858,74	1,02
FR001400KXW4 RCI BANQUE 4,625%23-021026	02/10/2023	02/10/2026	EUR	100	4,62	103 835,20	0,52
FR001400M8W6 COFACE 5,75%23-281133	28/11/2023	28/11/2033	EUR	2	5,75	208 891,15	1,06
XS1785467751 FORVIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	300	2,62	295 428,75	1,49
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	200	3,50	198 706,50	1,00
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>645 174,05</b>	<b>3,26</b>
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	210	7,00	192 341,10	0,97
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	200	2,12	199 671,15	1,01
XS2230261336 HLD EUROPE 3,85%20-230926	23/09/2020	23/09/2026	EUR	2	3,85	188 181,67	0,95
XS2360856517 HLD EUROPE 3,85%21-160727	16/07/2021	16/07/2027	EUR	70	3,85	64 980,13	0,33
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>204 451,98</b>	<b>1,03</b>
XS1959498160 FORD MOTOR CRED 3,021%19-0324	06/03/2019	06/03/2024	EUR	200	3,02	204 451,98	1,03
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>3 283,00</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 283,00</b>	<b>0,02</b>
XS0179060974 AXA TV03 PERPETUEL EMTN S.13	17/10/2003	31/12/2050	EUR	4		3 283,00	0,02
<b>TOTAL Titres participatifs</b>						<b>531 436,00</b>	<b>2,69</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>531 436,00</b>	<b>2,69</b>
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	658		144 102,00	0,73
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	500		146 500,00	0,74
FR0000140030 SAINT-GOBAIN TPA 83 TR.1	16/05/1983	31/12/2050	EUR	1 413		166 734,00	0,85
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	650		74 100,00	0,37
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>5 307 905,29</b>	<b>26,83</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>5 113 076,97</b>	<b>25,84</b>
FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	16/09/1985	31/12/2050	EUR	160 000		117 683,64	0,59
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	984		946 563,20	4,78
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	8		834 895,74	4,22
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	2	4,62	205 815,20	1,04
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR	22/12/2014	22/12/2024	EUR	416 100	3,00	413 016,29	2,09
FR0012620367 CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	120 000	2,70	118 817,15	0,60
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	236 000	2,80	229 092,38	1,16
FR0013179223 BPCE 3%16-190726 EMTN	19/07/2016	19/07/2026	EUR	400 000	3,00	396 138,26	2,00
FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124	29/11/2017	29/11/2024	EUR	2	1,00	194 391,26	0,98
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	252		228 635,68	1,16
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	250	3,00	216 697,95	1,10
XS1069549761 BFCM 3%14-210524 EMTN SUB	21/05/2014	21/05/2024	EUR	500	3,00	507 203,28	2,56
XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	700		704 126,94	3,56

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>194 828,32</b>	<b>0,99</b>
XS0197703118 ROTHSCHILD TV04-PERP.EMTN	05/08/2004	31/12/2050	EUR	282		194 828,32	0,99
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>7 126 625,88</b>	<b>36,03</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>7 126 625,88</b>	<b>36,03</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>6 742 200,88</b>	<b>34,09</b>
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	13,8		2 692 277,88	13,62
FR0007004171 MCA GESTOBLIG FCP			EUR	8 200		1 486 414,00	7,51
FR0007026299 MCA CONVICTIONS PATRIM.C FCP			EUR	1 500		330 270,00	1,67
FR0010231936 MCA GTD C FCP 3DEC			EUR	6 600		1 131 240,00	5,72
FR0011668011 MCA ENTREPREND.PME C FCP 3DEC			EUR	2 250		487 305,00	2,46
FR0013259165 GROUPAMA AX.LEG.21 J FCP 3DEC			EUR	600		614 694,00	3,11
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>384 425,00</b>	<b>1,94</b>
LU1287023003 AM.EURO GOV BOND 5-7Y UC.ETF C			EUR	2 500		384 425,00	1,94



**COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

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

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