

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

KAIROS PATRIMOINE

Exercice du 14/02/2023 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

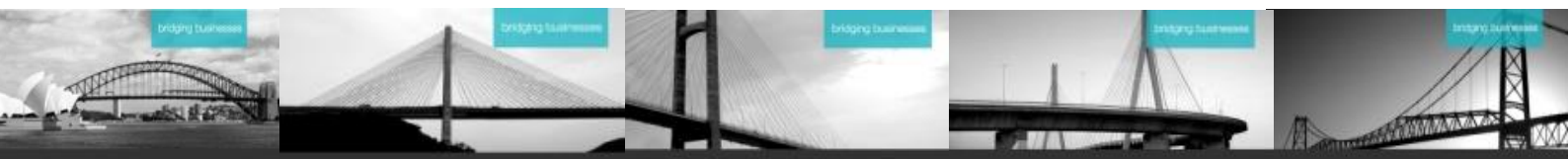
FCP KAIROS PATRIMOINE

Fonds Commun de Placement

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

6 avenue de Provence
75009 PARIS

Etablissement Dépositaire



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Mesdames, Messieurs,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement KAIROS 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 commun de placement 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 14 février 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fait à Paris, le 20 mars 2024

Le Commissaire aux comptes,

JPA

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

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 40% Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR + 25% Morningstar Global Core Bond GR Hedged EUR + 25% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée.

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

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

Stratégie d'investissement

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, l'OPCVM sera exposé indifféremment aux actions, obligations et instruments du marché monétaire en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais de parts ou actions d'autres OPCVM ou FIA. Dans des périodes jugées défavorables aux marchés des actions, le portefeuille pourra être concentré sur les obligations et instruments du marché monétaire.

La politique de gestion est déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de la conjoncture, des différents secteurs d'activité et des anticipations d'évolution de taux. En ce qui concerne les instruments de taux, la société de gestion mène sa propre analyse crédit dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie. Elle ne s'appuie pas exclusivement ou mécaniquement sur les notations fournies par les agences de notation pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et met en place les procédures d'analyse du risque de crédit nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas de dégradation de ces titres.

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

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

De 20% à 60% sur les marchés d'actions de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 30% sur les marchés d'actions de pays émergents,
- de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation (inférieure à 150 millions d'euros).

De 0% à 80% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs privés et souverains, ou du secteur public, de toutes zones géographiques, de toutes notations ou non notés, dont :

- de 0% à 80% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- et supérieure ou égale à B- selon l'analyse de la société de gestion,
- de 0% à 10% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à B- selon l'analyse de la société de gestion,
- de 0% à 50% aux instruments de taux de pays émergents.

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

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

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

Il peut également intervenir sur les :

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

COMMENTAIRE DE GESTION

FCP KAIROS PATRIMOINE

L'analyse de la performance de l'année 2023 fait ressortir une hausse de **+2,41%** nette de tous frais (+6,14% pour l'indice de référence sur l'année, +9,93% pour le Morningstar Eurozone 50 NR, +4,21% pour le Morningstar Eurozone 1-5Y Core Bond GR, +3,22% pour le Morningstar Global Core Bond GR Hedged, +2,99% pour l'€ster).

► **Poche TAUX :**

Allocation « Obligations » : 53,6% du portefeuille.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND HEDGED (+3,5% / +6,95), LYXOR EURO GOVIES 5-7ANS (+4,2%, +3,21), COFACE 5,75% 2033 (+4,7%, +1,55).

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UNHEDGED (-1,3% / -0,50)

Allocation « Monétaire » : 22,1% du portefeuille.

► **Poche ACTIONS :**

Allocation « Actions » : 24,4% du portefeuille.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : LY.MSCI.ALL.WD.EUR (+8,5% / +2,60), DASSAULT SYSTEMES (+17,6% / +2,39), ASML HOLDING (+11,3% / +1,48), MCA GLOB.MKTS C 3D (+6,2% / +1,42), MICROSOFT (+12,7% / +1,33)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : ISHS.CHINA 25 LRG. (-13,6% / -0,85), LVMH MOET VUITTON (-5,8% / -0,81), MCA ENTR.PME C 3D (-2,5% / -0,30), BENETEAU (-4,0% / -0,24), PROSUS (-1,8% / -0,18)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 3,52 %

Point macro :

Soyons honnêtes, l'année 2023 fut rude et a pris par surprise la plupart des experts. La récession aux Etats-Unis a longtemps été attendue, d'abord au T2 puis au S2 2023. Nous finissons finalement l'année

proche d'une croissance de 2,5% du PIB par rapport à 2022 ! Avec le ralentissement de l'inflation, le scénario de « hard landing » a progressivement été mis de côté pour laisser place au « soft landing ». La situation en Europe est différente. La croissance économique est beaucoup plus terne avec par exemple +0,8% de croissance du PIB en 2023 en France, -0,3% en Allemagne. Comme aux Etats-Unis, la trajectoire inflationniste, désormais, reste par contre rassurante. Il faut rappeler que les craintes inflationnistes de début 2023 ont obligé les Banques Centrales à remonter les taux d'intérêt 5 fois pour la FED de 4,50% à 5,50% et 7 fois pour la BCE de 2,50% à 4,50%. Conséquences, sur un an, l'Euribor 3 mois est passé de 2,13% à 3,91%, le 2 ans allemand de 2,69% à 2,46%, le 10 ans allemand de 2,48% à 2,08%, le 10 ans français de 3,03% à 2,62% et le 10 ans américain de 3,88% à 3,92%. La plupart des indices actions finissent proches des plus hauts historiques et les taux longs ont donc entamé leur baisse depuis fin octobre, en prévision de politiques monétaires conventionnelles plus accommodantes dès la fin du T1 2024.

Perspectives :

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

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

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

Evènements intervenus au cours de la période

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

VL
Actif net

Année 2023

102,41 €

3,09 M€

KAIROS PATRIMOINE
Allocation Modérée EUR



Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR001400DYT3
Date de création	14 février 2023
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	2% max.
Droit de sortie	2% max.
Frais de gestion	2,1% TTC max.
Valorisation	Hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Chaque mardi à 9h
Décimalisation	Parts entières
Commercialisateur	Ennoia Patrimoine
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

Philosophie du fonds

Fonds Commun de Placement (FCP) qui recherche une performance supérieure à celle de son indice de référence constitué de 40% MORNINGSTAR GLOBAL TARGET MARKET EXPOSURE NR EUR + 25% MORNINGSTAR GLOBAL CORE BOND GR HEDGED EUR + 25% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée, dans le cadre d'une gestion équilibrée 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

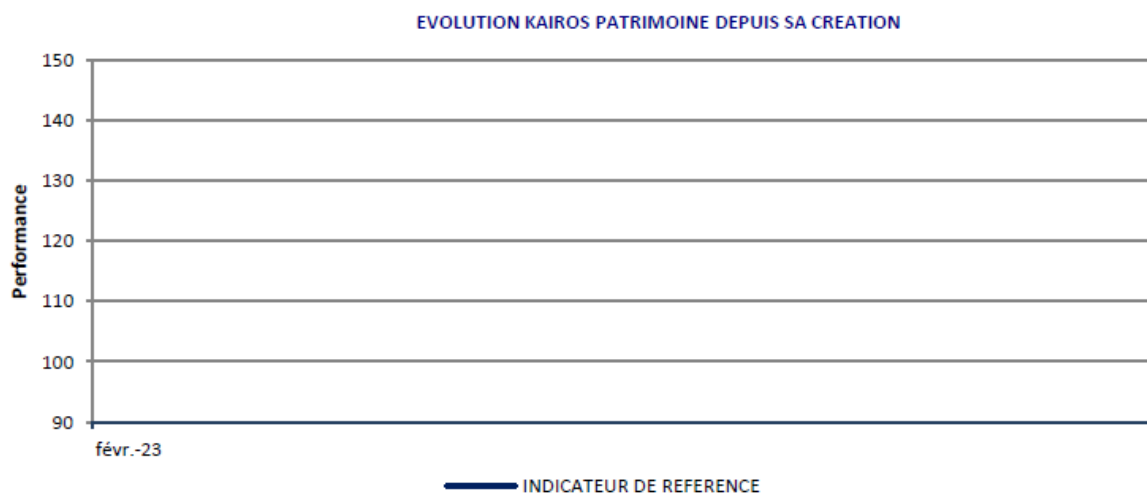


Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

	2023	1 an	3 ans	Depuis sa création
Fonds	<i>L'historique du fonds étant inférieur à 1 an, la communication sur ses performances n'est pas autorisée.</i>			
Perf. annualisée				
Indicateur	ND	ND	ND	+6,13%
<i>Perf. annualisée</i>			ND	ND

- 40% MORNINGSTAR GLOBAL TARGET MARKET EXPOSURE NR EUR + 25% MORNINGSTAR GLOBAL CORE BOND GR HEDGED EUR + 25% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR EUR + 10% €STER capitalisé.



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

	KAIROS PATRIMOINE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Max Drawdown	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Tracking Error	ND	ND	ND			
Ratio de Sharpe	ND	ND	ND			
Ratio d'information	ND	ND	ND			
Bêta	ND	ND	ND			
Délai de recouvrement	ND	ND	ND			

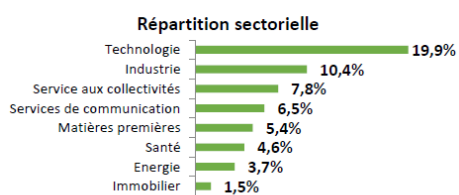
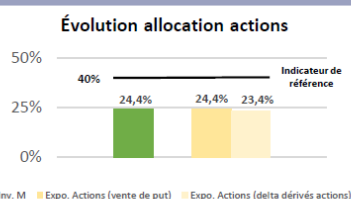
Max Drawdown : perte maximale historique
Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
Ratio d'information : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de 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

Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements			Top 5 positions	
Achats			ISH. COR GL AGG BND H	18,26%
AIR LIQUIDE	MICROSOFT	AKUO ENERGY 8% 28	LYX. EUR GOV. 5-7Y	3,49%
AIRBUS	NEOEN	BFCM 0,01% 25	SPDR BBG GL.AGG. BND	3,47%
ALPHABET	PROSUS	BNP CARDIF 1% 24	COFACE 5,75% 33	3,38%
ASML HOLDING	SCHNEIDER ELECTRIC	BPCE 3,85% 24	GROUPAMA TV PERP	3,38%
BENETEAU	TAIWAN SEMI	COFACE 5,75% 33		
DASSAULT SYSTEMS	TOTALENERGIES	CREDIT AGR. 2,7% 25		
ESSILORLUXOTTICA	VEOLIA ENV	CREDIT AGR. 2,8% 26		
GECINA	VINCI	CREDIT AGR. 2,9% 24		
LVMH	VIVENDI	FONCIERE ASS. 5% 26		
MCA ENTREPR. PME	ISH. CHINA LARGE CAP	FORVIA 2,625% 25		
MCA GLOBAL MARKETS	LYX. MSCI ACWI EUR	GROUPAMA TV PERP		

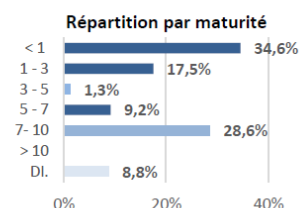
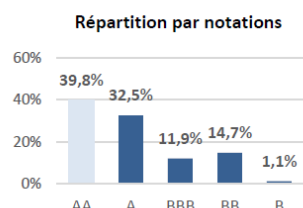
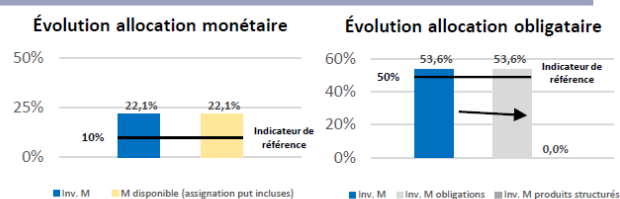
Poids top 10 : 47,96%

Actions



Source : MCA FINANCE

Taux



Performances et contributions

TAUX	Monétaire / Ester capitalisé
	Obligations / MS GCB + Erz 1-5Y
	dont obligations EUR
	dont obligations Internationales
ACTIONS	Actions / MS Glob Tgt Market Exp

Contributeurs annuels à la performance TAUX

Négatifs	Perf.	Cont.	Positifs	Perf.	Cont.
ISH. CORP BOND USD UNH	-1,3%	-0,50%	ISH CORE GL.AGG. BND H	+3,5%	+6,95%
			LYX EUR GOV. 5-7Y	+4,2%	+3,21%
			COFACE 5,75% 33	+4,7%	+1,55%

Contributeurs annuels à la performance ACTIONS

Négatifs	Perf.	Cont.	Positifs	Perf.	Cont.
ISH. CHINA LARGE CAP	-13,6%	-0,85%	LYX. MSCI ACWI EUR	+8,5%	+2,60%
LVMH	-5,8%	-0,81%	DASSAULT SYSTEMES	+17,6%	+2,39%
MCA ENTREPRENDRE PME	-2,5%	-0,30%	ASML HOLDING	+11,3%	+1,48%

Source : MCA FINANCE

Performance et contribution par classe d'actifs année 2023

Fonds	Indices	Diff.	Contrib.
ND	+2,99%	ND	ND *
ND		-	ND
ND	+4,21%	ND	
ND	+3,22%	ND	
ND	+9,93%	+ND	ND
Options sur actions			ND
Frais de gestion/recherche			ND
Performance KAIROS PATRIMOINE 2023			ND

* Change inclus

Comparaison performance année 2023

KAIROS PATRIMOINE	Alloc. * Perf. Indices	Diff.
ND	+3,15%	ND

KAIROS PATRIMOINE	Perf. Indic. de réf.	Diff.
ND	+6,14%	ND

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

KAIROS 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 50% se répartissant à hauteur de 88% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1,611.58 EUR, soit 0.10% de l'AUM moyen) et de 12% pour les tiers négociateurs (215.82 EUR, soit 0.01% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 50% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1,813.83 EUR, soit 0.11% 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 0.00 EUR (0.00% 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

14/02/2023 -Création du fonds : La création du fonds KAIROS PATRIMOINE est reportée au mardi 14 février 2023

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) des OPC

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 -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	
Immobilisations nettes	0,00	
Dépôts et instruments financiers	2 991 643,95	
Actions et valeurs assimilées	524 322,92	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	524 322,92	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées	875 532,67	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	875 532,67	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances	0,00	
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'organismes de placement collectif	1 589 387,06	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 589 387,06	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	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	
Autres organismes non européens	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Contrats financiers	2 401,30	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 401,30	
Autres opérations	0,00	
Autres instruments financiers	0,00	
Créances	101,58	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	101,58	
Comptes financiers	110 619,52	
Liquidités	110 619,52	
Total de l'actif	3 102 365,05	

BILAN PASSIF

	29/12/2023	
Capitaux propres		
Capital	3 113 509,26	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	
Report à nouveau (a)	0,00	
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	5 369,30	
Résultat de l'exercice (a, b)	-31 719,37	
Total des capitaux propres	3 087 159,19	
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Contrats financiers	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
Dettes	15 205,86	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	15 205,86	
Comptes financiers	0,00	
Concours bancaires courants	0,00	
Emprunts	0,00	
Total du passif	3 102 365,05	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/12/2023	
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Indices		
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400. INDICE CAC 40	30 776,17	
Total Indices	30 776,17	
Total Options	30 776,17	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	30 776,17	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
Total Opérations de couverture	30 776,17	
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
Total Autres opérations	0,00	

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 249,51	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	11 589,00	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
TOTAL (I)	13 838,51	
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	0,00	
Autres charges financières	0,00	
TOTAL (II)	0,00	
Résultat sur opérations financières (I - II)	13 838,51	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	27 367,20	
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-13 528,69	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-18 190,68	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-31 719,37	

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.

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 10 mois et 12 jours (date de création 14/02/2023).

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	FR001400DYT3	2,1 % TTC 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	FR001400DYT3	1,20% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR001400DYT3 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, bons de souscription, warrants, obligations convertibles, droits 0,06 % TTC maximum (50 € TTC maximum) Obligations, EMTN simples et complexes : 0,015% TTC maximum (50 € TTC maximum) Titres négociables à court terme, certificats cotés : 55 € TTC maximum S/R OPC : 40 € TTC maximum Eurex - Monep Options : 0.25% (4 € TTC minimum) Futures : 1,50€ TTC /lot Prélèvement ur 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	
Actif net en début d'exercice	0,00	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	3 315 873,71	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-317 058,12	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	19 095,33	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 328,95	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	390,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Frais de transaction	-5 714,53	
Différences de change	-1 211,45	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	91 520,59	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	91 520,59	
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	121,30	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	121,30	
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-13 528,69	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
Actif net en fin d'exercice	3 087 159,19	

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	358 608,70	11,62
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	516 923,97	16,74
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	875 532,67	28,36
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Opérations contractuelles à l'achat		
TOTAL Opérations contractuelles à l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Opérations contractuelles à la vente		
TOTAL Opérations contractuelles à la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Indices	30 776,17	1,00
TOTAL Opérations de couverture	30 776,17	1,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	875 532,67	28,36	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	110 619,52	3,58	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	117 205,47	3,80	418 756,77	13,56	30 173,33	0,98	309 397,10	10,02
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	110 619,52	3,58	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					devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	74 203,62	2,40	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	101,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	9 111,73	0,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			108 763,30
	FR0011668011	MCA ENTR.PME C 3D	34 652,80
	FR0013106705	MCA GLOB.MKTS C 3D	74 110,50
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			108 763,30

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	
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	-31 719,37	
Total	-31 719,37	

	29/12/2023	
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-31 719,37	
Total	-31 719,37	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	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	
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		5 369,30
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
Total		5 369,30

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
CI PART CAPI C		
Affectation		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		5 369,30
Total		5 369,30
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres		0,00
Distribution unitaire		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 €
14/02/2023	C1 PART CAPI C*	304 100,00	3 041,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/12/2023	C1 PART CAPI C	3 087 159,19	30 143,00	102,41	0,00	0,00	0,00	-0,87

*Date de création

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	33 317,00000	3 315 873,71
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3 174,00000	-317 058,12
Solde net des Souscriptions/Rachats	30 143,00000	2 998 815,59
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	30 143,00000	

COMMISSIONS

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

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR001400DYT3 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,01
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	27 367,20
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	101,58
Total des créances		101,58
Dettes	SRD et règlements différés	10 020,26
Dettes	Frais de gestion	5 185,60
Total des dettes		15 205,86
Total dettes et créances		-15 104,28

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	2 989 242,65	96,83
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	524 322,92	16,98
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	875 532,67	28,36
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	1 589 387,06	51,49
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)	101,58	0,00
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-15 205,86	-0,49
CONTRATS FINANCIERS	2 401,30	0,08
OPTIONS	2 401,30	0,08
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	110 619,52	3,58
DISPONIBILITES	110 619,52	3,58
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	3 087 159,19	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						524 322,92	16,98
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						524 322,92	16,98
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						524 322,92	16,98
TOTAL FRANCE						363 156,70	11,76
FR0000035164 BENETEAU			EUR	1 400		17 472,00	0,57
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	230		40 507,60	1,31
FR0000120271 TOTALENERGIES SE			EUR	450		27 720,00	0,90
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON			EUR	54		39 614,40	1,28
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA			EUR	190		34 504,00	1,12
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	150		27 267,00	0,88
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	1 400		39 984,00	1,30
FR0000125486 VINCI			EUR	240		27 288,00	0,88
FR0000127771 VIVENDI			EUR	3 200		30 963,20	1,00
FR0010040865 GECINA			EUR	100		11 010,00	0,36
FR0011675362 NEOEN			EUR	600		18 168,00	0,59
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES			EUR	1 100		48 658,50	1,57
TOTAL PAYS-BAS						86 962,60	2,82
NL0000235190 AIRBUS			EUR	170		23 762,60	0,77

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	65		44 310,50	1,44
NL0013654783 PROSUS			EUR	700		18 889,50	0,61
TOTAL TAIWAN						20 724,64	0,67
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS			USD	220		20 724,64	0,67
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						53 478,98	1,73
US02079K3059 ALPHABET CL.A			USD	140		17 714,31	0,57
US5949181045 MICROSOFT			USD	105		35 764,67	1,16
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						875 532,67	28,36
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						875 532,67	28,36
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						358 608,70	11,62
TOTAL FRANCE						358 608,70	11,62
FR0011780808 CREDIT AGRICOLE 2,90%14-070524	07/05/2014	07/05/2024	EUR	20 000	2,90	20 009,84	0,65
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	10	5,00	9 655,46	0,31
FR0014006XE5 BFCM 0,01%21-070325	25/11/2021	07/03/2025	EUR	1	0,01	95 848,25	3,10
FR001400M8W6 COFACE 5,75%23-281133	28/11/2023	28/11/2033	EUR	1	5,75	104 445,57	3,39
FR001400MII0 AKUO ENERGY 8%23-071228	06/12/2023	07/12/2028	EUR	30	8,00	30 173,33	0,98
XS1785467751 FORVIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	100	2,62	98 476,25	3,19
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						516 923,97	16,74
TOTAL FRANCE						516 923,97	16,74
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	1		104 361,97	3,37

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0011952621 BPCE 3,85% 14-250626 TSR	25/07/2014	25/06/2026	EUR	80 000	3,85	79 612,44	2,58
FR0012620367 CREDIT AGR.2,70% 15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	62 000	2,70	61 388,86	1,99
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8% 16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	76 000	2,80	73 775,51	2,39
FR0013299641 BNP CARDIF 1% 17-291124	29/11/2017	29/11/2024	EUR	1	1,00	97 195,63	3,15
XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	100		100 589,56	3,26
TOTAL Titres d'OPC						1 589 387,06	51,49
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						1 589 387,06	51,49
TOTAL FRANCE						694 041,10	22,49
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	3		585 277,80	18,97
FR0011668011 MCA ENTREPREND.PME C FCP 3DEC			EUR	160		34 652,80	1,12
FR0013106705 MCA GLOBAL MARKETS C FCP 3DEC			EUR	450		74 110,50	2,40
TOTAL IRLANDE						686 525,10	22,24
IE00B02KXK85 ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS			EUR	250		15 622,50	0,51
IE00BDBRDM35 ISH CO GLB EUR-AC			EUR	119 000		563 750,60	18,26
IE00BF1QPL78 SSGA GLB AG BD EUR			EUR	4 000		107 152,00	3,47
TOTAL LUXEMBOURG						208 820,86	6,76
LU1287023003 AM.EURO GOV BOND 5-7Y UC.ETF C			EUR	700		107 639,00	3,48
LU1829220216 AM.MSCI ALL C.WLD UC.ETF C EUR			EUR	260		101 181,86	3,28
TOTAL Contrats financiers						2 401,30	0,08
TOTAL Engagements à terme conditionnels						2 401,30	0,08

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						2 401,30	0,08
TOTAL AUTRES PAYS						2 401,30	0,08
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400.			EUR	1		2 401,30	0,08

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*