

GESTION PRIVEE PLANETE

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Forme sociale : Société anonyme (SA)

Siège social : 65 route de Niort - 79430 LA CHAPELLE SAINT-LAURENT

NIORT 425 073 533

RAPPORT ANNUEL AU 29/12/2023

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE ORDINAIRE DU 30 AVRIL 2024

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire conformément aux textes légaux et réglementaires et aux statuts sociaux, pour vous rendre compte d'une part, de l'activité de votre société au cours de l'exercice écoulé et vous demander d'approuver les comptes arrêtés au 29 décembre 2023.

I. COMPTE RENDU D'ACTIVITE

1. Politique de Gestion

SICAV GESTION PRIVEE PLANETE

L'analyse de la performance de l'année 2023 fait ressortir une hausse de **+17,93%** nette de tous frais.

► Poche TAUX :

Allocation « Obligations » : -0,2 point (5,7% du portefeuille dont 0,6% de Structurés).

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : Structuré UNIBAIL 4,7% 2024 (+29,7% / +0,16)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : ISHS CN CNY USD-AC (-1,7% / -0,05), LANDEV1 7%200324 (-0,3% / -0,01)

Allocation « Monétaire » : -1,0 point (7,3% du portefeuille).

► Poche ACTIONS :

Allocation « Actions » : +1,2 point (87,0% du portefeuille).

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : MICROSOFT (+43,0% / +1,94), AMAZON COM (+71,9% / +1,79), ADOBE (+68,2% / +1,49), ALPHABET CL.A (+53,5% / +1,44), MCA GLOB.MKTS C 3D (+21,5% / +1,43)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : XILAM ANIMATION (-86,6% / -1,39), ALIBABA GROUP HLDG (-17,6% / -0,59), ISHS.CHINA 25 LRG. (-15,5% / -0,54), TENCENT (-14,9% / -0,53), AIA GROUP (-18,7% / -0,32)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 7,90%

Point macro

Soyons honnêtes, l'année 2023 fut rude et a pris par surprise la plupart des experts. La récession aux Etats-Unis a longtemps été attendue, d'abord au T2 puis au S2 2023. Nous finissons finalement l'année proche d'une croissance de 2,5% du PIB par rapport à 2022 ! Avec le ralentissement de l'inflation, le scénario de « hard landing » a progressivement été mis de côté pour laisser place au « soft landing ». La plupart des indices actions finissent proches des plus hauts historiques et les taux longs ont entamé leur baisse depuis fin octobre, en prévision de politiques monétaires conventionnelles plus accommodantes dès la fin du T1 2024.

Perspectives

Bien que nous tablions aujourd'hui sur des baisses des taux directeurs plus tardives dans l'année (été ?), l'humilité doit nous inciter à réfléchir sur les différentes raisons qui justifieraient un revirement si rapide. En premier lieu, la dynamique de désinflation que nous avons observée sur 2023 peut laisser penser à un retour rapide sur l'objectif des 2%. Il s'agit du scénario de soft landing le plus haussier pour les actifs risqués. Le retour à l'objectif de 2% aura finalement été peu onéreux économiquement (pas de récession). Autre élément de réflexion, en prenant l'exemple de la dégradation du déficit public US (2.5Trn\$ en fin d'année 2023 contre 1,5Trn\$ à l'été 2023) et du besoin de refinancement à court terme, les taux peuvent-ils véritablement rester élevés, au risque d'alourdir trop fortement le coût de la dette (analyse similaire pour la plupart des pays développés) ? Le risque majeur reste dans ce cas que l'inflation ne baisse pas aussi rapidement, voire remonte et que certains « inputs » (principalement le prix du baril de pétrole) rebondissent. Rappelons que le marché de l'emploi reste particulièrement tendu (particulièrement aux US). Il en faut probablement peu pour relancer la machine inflationniste. Enfin, l'autre possibilité (pas du tout intégrée dans les valorisations actuelles) serait qu'un ralentissement économique violent (récession) oblige les banques centrales à agir rapidement.

VL
Actif net

Année 2023
142,75 €
14,43 M€

GESTION PRIVEE PLANETE

Actions Monde

Caractéristiques du fonds

| | |
|-------------------------------|-------------------------|
| Forme juridique | SICAV de droit français |
| Code ISIN | FR0000930836 |
| Date de création | 16 novembre 1999 |
| Affectation des résultats | Capital. ou Distrib. |
| Durée de placement conseillée | > 5 ans |
| Devise cotation | Euro |

Conditions financières

| | |
|------------------|---------------------|
| Droit d'entrée | 6% max. |
| Droit de sortie | Néant |
| Frais de gestion | 1,20 TTC max. |
| Valorisation | Quinzaine |
| Eligible PEA PME | Non |
| Cut Off | Mardi à 9h |
| Décimalisation | Part entière |
| Dépositaire | CIC – BFCM |
| Valorisateur | CM Asset Management |

Philosophie du fonds

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) qui recherche une performance supérieure à celle des marchés actions en s'exposant sur les marchés actions et taux internationaux, dans le cadre d'une gestion active et discrétionnaire.

Pour plus d'information

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

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

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

Profil de risque et de rendement (SRI)

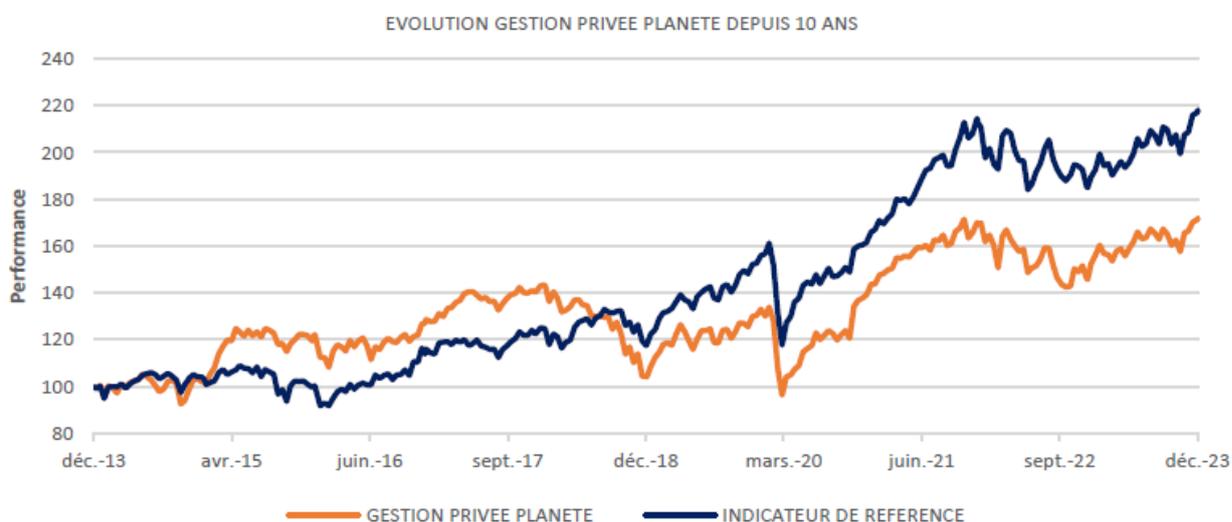


Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

| | 2023 | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------------|---------|---------|---------|----------|
| Fonds | +17,93% | +23,12% | +64,84% | +73,47% |
| <i>Perf. annualisée</i> | | +7,18% | +10,51% | +5,66% |
| Indicateur de ref. | +18,00% | +34,50% | +85,95% | +118,29% |
| <i>Perf. annualisée</i> | | +10,38% | +13,21% | +8,12% |

- Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR depuis le 10/06/2022.



Evaluation du risque

| | GESTION PRIVEE PLANETE | | | INDICATEUR DE REFERENCE | | |
|-----------------------|------------------------|--------|--------|-------------------------|--------|--------|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 1 an | 3 ans | 5 ans |
| Volatilité fonds | 11,4% | 13,2% | 16,5% | 11,4% | 12,5% | 14,8% |
| Max Drawdown | -5,7% | -16,9% | -28,1% | -5,4% | -14,2% | -27,0% |
| Tracking Error | 3,9% | 5,8% | 6,3% | | | |
| Ratio de Sharpe | 1,58 | 1,75 | 3,92 | | | |
| Ratio d'information | -0,02 | -1,95 | -3,33 | | | |
| Bêta | 0,97 | 0,96 | 1,04 | | | |
| Délai de recouvrement | 8 | 58 | 58 | | | |

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

Principaux mouvements

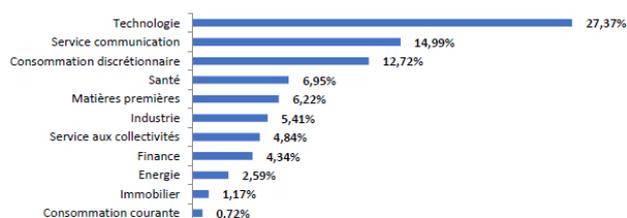
| Achats | Renforcements | Allègements | Ventes |
|-------------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| LYX. MSCI EMERGING MKTS | ALIBABA GROUP | MCA ENTREPR. PME | AIA GROUP |
| NORKS HYDRO | DASSAULT SYSTEMS | | ELIS |
| VINCI | ISH CHINA LARGE CAP | | INTUIT |
| CMAM DOLLAR CASH | LVMH | | KERING |
| | META PLATFORMS | | NVIDIA |
| | WALT DISNEY | | PORSCHE AUTO |
| | CMAM UNION+ | | SHELL |
| | | | STELLANTIS |
| | | | UNIVERSAL MUSIC |

Top 5 positions

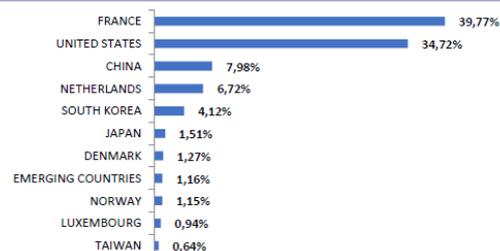
| | |
|-----------------|-------|
| MCA GLOBAL MKTS | 6,85% |
| MICROSOFT | 4,84% |
| ASML HOLDING | 3,78% |
| AMAZON | 3,62% |
| SAMSUNG EL. | 3,57% |

| Performances mensuelles | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| | janv | févr | mars | avr | mai | juin | juil | août | sept | oct | nov | déc | YTD | |
| 2023 | Gestion Privée Planète | +7.1% | +0.3% | -2.0% | +3.4% | +2.0% | +0.6% | +2.6% | -2.6% | +1.4% | -4.5% | +5.6% | +3.3% | +17.9% |
| | Morningstar GTME NREUR | +4.2% | +0.9% | -2.1% | +3.0% | +1.9% | +1.3% | +3.4% | -2.8% | +3.1% | -5.0% | +4.7% | +4.5% | +18.0% |
| 2022 | Gestion Privée Planète | -4.5% | -1.0% | +2.5% | -0.8% | -2.5% | -5.1% | +2.4% | +3.1% | -7.9% | -2.7% | +4.6% | -2.2% | -13.9% |
| | MSCI World NR EUR / Morningstar GTME NREUR | -7.1% | -1.3% | +6.2% | +0.5% | -5.6% | -5.2% | +4.8% | +5.3% | -6.1% | -2.6% | +3.3% | -4.7% | -13.0% |

Allocation sectorielle



Allocation géographique



Contributeurs à la performance

| Négatifs | | | Positifs | | |
|----------------------|--------|---------|-----------|-------|---------|
| | Perf. | Contrib | | Perf. | Contrib |
| XILAM ANIMATION | -86,6% | -1,39% | MICROSOFT | 43,0% | 1,94% |
| ALIBABA GROUP | -17,6% | -0,59% | AMAZON | 71,9% | 1,79% |
| ISH. CHINA LARGE CAP | -15,5% | -0,54% | ADOBE | 68,2% | 1,49% |

Chiffres clés du portefeuille

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Capitalisation moyenne (en Mrd EUR) | 468,66 |
| Capitalisation médiane (en Mrd EUR) | 148,59 |
| PE ratio (2 ans glissants) | 19,29 |
| VE / CA ratio (2 ans glissants) | 4,90 |
| Nombre de lignes | 50 |
| Poids des 10 premières lignes | 36,96% |

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

La stratégie du **FIA GESTION PRIVEE PLANETE** 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.

3. Résultat de l'exercice

L'actif net au 29/12/2023 était de 14 431 224,88€ contre 12 243 586,91€ au 30/12/2022.

Aux mêmes dates, la valeur liquidative de l'action s'établissait à 142,75€, contre 121,05€.

4. 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 68% se répartissant à hauteur de 88% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (7,271.66 EUR, soit 0.05% de l'AUM moyen) et de 12% pour les tiers négociateurs (977.60 EUR, soit 0.01% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 32% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (3,923.28 EUR, soit 0.03% de l'AUM moyen) et de 0% pour la société de gestion MCA FINANCE (0.00 EUR, soit 0.00% de l'AUM moyen). Le budget Recherche pour l'année 2023 s'est élevé à 5,221.71 EUR (0.04% de l'AUM moyen).

5. 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.

6. Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

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.

7. Politique de 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.

8. 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.

| Effet de levier | en montant | en % de l'actif net |
|---|-------------------|----------------------------|
| Mesure du risque global : méthode de l'engagement | 14 994 042.65 EUR | 103.90% |
| Levier Brut AIFM | 14 934 874.63 EUR | 103.49% |

9. Information relative au traitement des actifs non liquides

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

10. Evènements intervenus au cours de la période

- 15/09/2023 Caractéristiques de gestion : Ajout d'information précisant que le fonds ne prend pas en compte les principales incidences négatives conformément à l'article 7 du règlement UE 2019/2088
- 15/09/2023 Caractéristiques parts (hors frais) : Intégration des conditions et modalités de mise en place du mécanisme de plafonnement des rachats dit gates conformément à l'instruction AMF 2017-05, dans les prospectus, et règlements (article 3) ou statuts (article 8) des OPC
- 15/09/2023 Frais : Mise à jour de la dénomination des frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion dorénavant frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services
- 15/09/2023 Frais : Mise à jour des frais facturés au fonds, au niveau des commissions de mouvement sans entraîner d'augmentation, selon la société de gestion

II. AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Le montant des sommes distribuables afférentes au résultat de l'exercice, composé du résultat net de l'exercice de 78 420,67€, du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -28,51€, et du report à nouveau de l'exercice précédent de 784 515,02€ s'élève à 862 907,18€. Conformément aux statuts, nous vous proposons d'affecter ces sommes comme suit :

- Report pour un montant de 862 907,18€.

Il est rappelé qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

Le montant des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes de l'exercice s'élève à 2 068 184,58€. Nous vous proposons d'affecter ces sommes comme suit :

- Report pour un montant de 2 068 184,58€.

Il est rappelé qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

III. RENOUELEMENT DU MANDAT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Le mandat du commissaire aux comptes de la SICAV, le cabinet Jacques Potdevin et Associés (JPA), arrivera à échéance à l'issue de l'assemblée générale annuelle amenée à se prononcer sur les comptes de l'exercice clos le 29 12 2023.

En vertu de l'article L.214-7-2-5 du Code monétaire et financier, il revient au conseil d'administration de la SICAV de désigner le commissaire aux comptes de la SICAV.

Le conseil d'administration, en date du 22 03 2024 a décidé de renouveler le mandat du Cabinet JPA en qualité de commissaire aux comptes de la SICAV, pour une durée de six ans, soit jusqu'à la clôture des comptes de l'exercice clos le dernier jour de Bourse du mois de 12 2029.

IV. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Conformément aux dispositions de l'ordonnance 2017-1162 du 12 juillet 2017, du décret 2017-1174 du 18 juillet 2017 et de l'article L. 225-37 du code de commerce, nous vous communiquons les informations ci-après :

1. Conventions soumises à autorisation préalable du conseil d'administration

Aucune convention intervenant, directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % d'une société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales, n'a été signée avec la SICAV.

2. Compte rendu des rémunérations et avantages versés à chaque mandataire (article L. 225-37-3)

Néant.

3. Montant des rémunérations et des avantages de toutes nature versés par les sociétés contrôlées à chaque mandataire (article L. 225-37-3)

Sans objet.

4. Modalités d'exercice de la Direction générale prévues

Aucun changement n'est intervenu. La Direction générale de la SICAV continue d'être assurée par le Président du conseil d'administration.

Le conseil d'administration

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).

BILAN ACTIF

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Immobilisations nettes | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts et instruments financiers | 14 194 232,44 | 11 518 112,20 |
| Actions et valeurs assimilées | 10 925 206,06 | 9 078 925,09 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 10 925 206,06 | 9 078 925,09 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 271 102,00 | 265 660,00 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 271 102,00 | 265 660,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| 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 |
| Parts d'organismes de placement collectif | 2 954 700,98 | 2 173 527,11 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 2 954 700,98 | 2 173 527,11 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 43 223,40 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 43 223,40 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 16 313,18 | 1 725,51 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 16 313,18 | 1 725,51 |
| Comptes financiers | 264 511,80 | 768 702,39 |
| Liquidités | 264 511,80 | 768 702,39 |
| Total de l'actif | 14 475 057,42 | 12 288 540,10 |

BILAN PASSIF

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 11 500 133,12 | 9 605 626,43 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 1 538 088,16 | 910 477,09 |
| Report à nouveau (a) | 784 515,02 | 989 487,99 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b) | 530 096,42 | 628 341,37 |
| Résultat de l'exercice (a, b) | 78 392,16 | 109 654,03 |
| Total des capitaux propres | 14 431 224,88 | 12 243 586,91 |
| (= Montant représentatif de l'actif net) | | |
| Instruments financiers | 0,00 | 6 498,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 6 498,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 6 498,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 43 832,54 | 38 455,19 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 43 832,54 | 38 455,19 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Total du passif | 14 475 057,42 | 12 288 540,10 |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Opérations de couverture | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Options | | |
| Indices | | |
| PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400. INDICE CAC 40 | 553 971,14 | 0,00 |
| Total Indices | 553 971,14 | 0,00 |
| Total Options | 553 971,14 | 0,00 |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 553 971,14 | 0,00 |
| Engagements de gré à gré | | |
| Total Engagements de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| Total Opérations de couverture | 553 971,14 | 0,00 |
| Autres opérations | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Options | | |
| Actions et assimilés | | |
| AH1XF3P00001 AH1/0123/PUT /24. ACCOR | 0,00 | 46 583,25 |
| CP1XF3P00003 CP1/0123/PUT /155. CAP GEMINI | 0,00 | 45 849,30 |
| VI1XF3P00001 VI1/0123/PUT /23. VEOLIA ENVIRONNEMENT | 0,00 | 20 064,00 |
| Total Actions et assimilés | 0,00 | 112 496,55 |
| Total Options | 0,00 | 112 496,55 |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 112 496,55 |
| Engagements de gré à gré | | |
| Total Engagements de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| Total Autres opérations | 0,00 | 112 496,55 |

COMPTE DE RESULTAT

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 213 469,54 | 228 976,94 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 14 000,00 | 14 000,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (I) | 227 469,54 | 242 976,94 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 0,00 | 625,62 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (II) | 0,00 | 625,62 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 227 469,54 | 242 351,32 |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 149 048,87 | 133 906,75 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 78 420,67 | 108 444,57 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -28,51 | 1 209,46 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 78 392,16 | 109 654,03 |

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.

1. 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.

2. 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.

3. Affectation des sommes distribuables

Part D :

Pour les revenus : capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report

Pour les plus ou moins-values : capitalisat° et/ou distribut° et/ou report à nouv.

4. 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 |
|---|--------------|---|-----------------|
| D | FR0000930836 | 1,2 % TTC taux maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 % | Actif net |

Frais de gestion indirects (sur OPC)

| | | Frais de gestion indirects |
|---|--------------|---------------------------------|
| D | FR0000930836 | 2 % taux maximum de l'actif net |

Commission de surperformance

Part FR0000930836 D

néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|---|---------------------------|-------------|---------------------|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Actions, warrants, obligations convertibles, droits, bons de souscription 0,06% TTC maximum (50 € TTC maximum) Obligations, EMTN 0,015% TTC maximum (50 € TTC maximum) Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC : 40 € TTC maximum Eurex - Monep Options : 0.25% (4 € TTC minimum) Futures : 1,50€ TTC /lot Prélèvement sur chaque transaction | | 100 | |

5. 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.

6. 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.

7. 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 |
|--|----------------------|----------------------|
| Actif net en début d'exercice | 12 243 586,91 | 13 466 275,08 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 0,00 | 686 409,00 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -6 469,28 | -8 410,45 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 852 287,35 | 854 022,06 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -330 595,56 | -354 381,26 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 42 023,39 | 186 706,88 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | -48 540,00 |
| Frais de transaction | -24 974,41 | -38 829,01 |
| Différences de change | -10 476,02 | -1 386,67 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 1 585 572,43 | -2 604 962,29 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>1 479 415,35</i> | <i>-106 157,08</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>-106 157,08</i> | <i>2 498 805,21</i> |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | 1 849,40 | -1 761,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>2 183,40</i> | <i>334,00</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>334,00</i> | <i>2 095,00</i> |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 78 420,67 | 108 444,57 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| Actif net en fin d'exercice | 14 431 224,88 | 12 243 586,91 |

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

| | Montant | % |
|---|-------------------|-------------|
| ACTIF | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | |
| Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | 183 182,00 | 1,27 |
| Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | 87 920,00 | 0,61 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | 271 102,00 | 1,88 |
| Titres de créances | | |
| TOTAL Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Operations contractuelles a l'achat | | |
| TOTAL Operations contractuelles a l'achat | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | |
| Cessions | | |
| TOTAL Cessions | 0,00 | 0,00 |
| Operations contractuelles a la vente | | |
| TOTAL Operations contractuelles a la vente | 0,00 | 0,00 |
| HORS BILAN | | |
| Opérations de couverture | | |
| Indices | 553 971,14 | 3,84 |
| TOTAL Opérations de couverture | 553 971,14 | 3,84 |
| 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 | 183 182,00 | 1,27 | 87 920,00 | 0,61 | 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 | 264 511,80 | 1,83 | 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 | 183 182,00 | 1,27 | 87 920,00 | 0,61 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 264 511,80 | 1,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| | Devise 1 | % | Devise2 | % | Devise 3 | % | Autre(s) | % |
|--|-----------------|------------|----------------|------------|-----------------|----------|------------------|----------|
| | USD | USD | HKD | HKD | JPY | | devise(s) | |
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 4 861 447,64 | 33,69 | 698 457,17 | 4,84 | 189 126,13 | 1,31 | 380 777,85 | 2,64 |
| 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 | 483 533,88 | 3,35 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créance | 7 791,40 | 0,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 463,78 | 0,01 |
| Comptes financiers | 64 309,12 | 0,45 | 0,00 | 0,00 | 104 227,22 | 0,72 | 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 | | | 1 139 746,00 |
| | FR0011668011 | MCA ENTR.PME C 3D | 151 606,00 |
| | FR0013106705 | MCA GLOB.MKTS C 3D | 988 140,00 |
| Contrats financiers | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 1 139 746,00 |

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|-------------------|---------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 784 515,02 | 989 487,99 |
| Résultat | 78 392,16 | 109 654,03 |
| Total | 862 907,18 | 1 099 142,02 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-------------------|---------------------|
| D1 PART DIST D | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 862 907,18 | 927 716,86 |
| Capitalisation | 0,00 | 171 425,16 |
| Total | 862 907,18 | 1 099 142,02 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 101 091 | 101 139 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---------------------|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 1 538 088,16 | 910 357,30 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 530 096,42 | 628 461,16 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 2 068 184,58 | 1 538 818,46 |

| 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 |
| D1 PART DIST D | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 2 068 184,58 | 1 538 818,46 |
| Capitalisation | 0,00 | 0,00 |
| Total | 2 068 184,58 | 1 538 818,46 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 101 091,00 | 101 139,00 |
| 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 | D1 PART DIST D | 9 753 208,84 | 90 041,00 | 108,31 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/12/2020 | D1 PART DIST D | 10 803 790,99 | 93 177,00 | 115,94 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/12/2021 | D1 PART DIST D | 13 466 275,08 | 95 754,00 | 140,63 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14,87 |
| 30/12/2022 | D1 PART DIST D | 12 243 586,91 | 101 139,00 | 121,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,695 |
| 29/12/2023 | D1 PART DIST D | 14 431 224,88 | 101 091,00 | 142,75 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

SOUSCRIPTIONS RACHATS

| | En quantité | En montant |
|--|----------------------|------------|
| D1 PART DIST D | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 0,00000 | 0,00 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -48,00000 | -6 469,28 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | -48,00000 | -6 469,28 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 101 091,00000 | |

COMMISSIONS

| | En montant |
|--|-------------------|
| D1 PART DIST D | |
| 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 |
|--|-------------------|
| FR0000930836 D1 PART DIST D | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,10 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 149 048,87 |
| 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 | 16 313,18 |
| Total des créances | | 16 313,18 |
| Dettes | Frais de gestion | 42 379,70 |
| Dettes | frais de negociation | 1 452,84 |
| Total des dettes | | 43 832,54 |
| Total dettes et créances | | -27 519,36 |

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

| | Valeur EUR | % Actif Net |
|--|----------------------|---------------|
| PORTEFEUILLE | 14 151 009,04 | 98,06 |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 10 925 206,06 | 75,71 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 271 102,00 | 1,88 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES OPC | 2 954 700,98 | 20,47 |
| 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) | 16 313,18 | 0,11 |
| OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | -43 832,54 | -0,30 |
| CONTRATS FINANCIERS | 43 223,40 | 0,30 |
| OPTIONS | 43 223,40 | 0,30 |
| FUTURES | 0,00 | 0,00 |
| SWAPS | 0,00 | 0,00 |
| BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS | 264 511,80 | 1,83 |
| DISPONIBILITES | 264 511,80 | 1,83 |
| 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 |
| ACTIF NET | 14 431 224,88 | 100,00 |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|----------|----------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| TOTAL Actions & valeurs assimilées | | | | | | 10 925 206,06 | 75,71 |
| TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 10 925 206,06 | 75,71 |
| TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.) | | | | | | 10 925 206,06 | 75,71 |
| TOTAL CAYMANES ILES | | | | | | 698 457,17 | 4,84 |
| KYG017191142 ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S | | | HKD | 38 000 | | 332 004,30 | 2,30 |
| KYG875721634 TENCENT | | | HKD | 10 800 | | 366 452,87 | 2,54 |
| TOTAL DANEMARK | | | | | | 159 042,13 | 1,10 |
| DK0060079531 DSV | | | DKK | 1 000 | | 159 042,13 | 1,10 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 3 689 426,50 | 25,57 |
| FR0000045072 CREDIT AGRICOLE | | | EUR | 11 000 | | 141 372,00 | 0,98 |
| FR0000120073 AIR LIQUIDE | | | EUR | 1 700 | | 299 404,00 | 2,07 |
| FR0000120271 TOTALENERGIES SE | | | EUR | 5 270 | | 324 632,00 | 2,25 |
| FR0000120321 L'OREAL | | | EUR | 200 | | 90 130,00 | 0,62 |
| FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON | | | EUR | 600 | | 440 160,00 | 3,05 |
| FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA | | | EUR | 2 000 | | 363 200,00 | 2,52 |
| FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC | | | EUR | 1 600 | | 290 848,00 | 2,02 |
| FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT | | | EUR | 10 500 | | 299 880,00 | 2,08 |
| FR0000125486 VINCI | | | EUR | 2 000 | | 227 400,00 | 1,58 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|----------|----------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| FR0000127771 VIVENDI | | | EUR | 40 000 | | 387 040,00 | 2,68 |
| FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A | | | EUR | 3 000 | | 187 770,00 | 1,30 |
| FR0011289198 GLOBAL ECOPOWER REGPT 0712 | | | EUR | 38 303 | | 0,00 | 0,00 |
| FR0011675362 NEOEN | | | EUR | 10 100 | | 305 828,00 | 2,12 |
| FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES | | | EUR | 7 500 | | 331 762,50 | 2,30 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 78 321,58 | 0,54 |
| GB0030913577 BT GROUP | | | GBP | 55 000 | | 78 321,58 | 0,54 |
| TOTAL JAPON | | | | | | 189 126,13 | 1,31 |
| JP3371200001 SHIN-ETSU CHEMICAL | | | JPY | 5 000 | | 189 126,13 | 1,31 |
| TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD | | | | | | 515 615,94 | 3,57 |
| US7960508882 SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRES.25 | | | USD | 380 | | 515 615,94 | 3,57 |
| TOTAL LUXEMBOURG | | | | | | 117 960,00 | 0,82 |
| FR0014000MR3 EUROFINIS SCIENTIFC | | | EUR | 2 000 | | 117 960,00 | 0,82 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 988 010,77 | 6,85 |
| NL0000226223 STMICROELECTRONICS | | | EUR | 1 600 | | 72 392,00 | 0,50 |
| NL0000235190 AIRBUS | | | EUR | 1 050 | | 146 769,00 | 1,02 |
| NL0010273215 ASML HOLDING | | | EUR | 800 | | 545 360,00 | 3,78 |
| NL0013654783 PROSUS | | | EUR | 8 282 | | 223 489,77 | 1,55 |
| TOTAL NORVEGE | | | | | | 143 414,14 | 0,99 |
| NO0005052605 NORSK HYDRO | | | NOK | 23 500 | | 143 414,14 | 0,99 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|----------|----------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| TOTAL TAIWAN | | | | | | 80 072,46 | 0,55 |
| US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS | | | USD | 850 | | 80 072,46 | 0,55 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 4 265 759,24 | 29,57 |
| US00724F1012 ADOBE | | | USD | 550 | | 297 219,20 | 2,06 |
| US0079031078 ADVANCED MICRO DEVICES ORD. | | | USD | 500 | | 66 761,78 | 0,46 |
| US02079K3059 ALPHABET CL.A | | | USD | 4 000 | | 506 123,19 | 3,51 |
| US0231351067 AMAZON COM | | | USD | 3 800 | | 522 981,88 | 3,62 |
| US0378331005 APPLE | | | USD | 2 000 | | 348 786,23 | 2,42 |
| US0605051046 BANK AMERICA | | | USD | 7 000 | | 213 487,32 | 1,48 |
| US17275R1023 CISCO SYSTEMS | | | USD | 2 000 | | 91 521,74 | 0,63 |
| US2546871060 THE WALT DISNEY | | | USD | 4 000 | | 327 137,68 | 2,27 |
| US29444U7000 EQUINIX REIT | | | USD | 200 | | 145 903,99 | 1,01 |
| US30303M1027 META PLATFORMS CLA | | | USD | 900 | | 288 554,35 | 2,00 |
| US4781601046 JOHNSON AND JOHNSON | | | USD | 1 300 | | 184 567,03 | 1,28 |
| US57636Q1040 MASTERCARD CL.A | | | USD | 220 | | 84 992,93 | 0,59 |
| US5949181045 MICROSOFT | | | USD | 2 050 | | 698 262,68 | 4,85 |
| US79466L3024 SALESFORCE | | | USD | 1 200 | | 286 021,74 | 1,98 |
| US8636671013 STRYKER | | | USD | 750 | | 203 437,50 | 1,41 |
| TOTAL Obligations & Valeurs assimilées | | | | | | 271 102,00 | 1,88 |
| TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 271 102,00 | 1,88 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 183 182,00 | 1,27 |
| TOTAL LUXEMBOURG | | | | | | 183 182,00 | 1,27 |
| FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324 | 20/09/2021 | 20/03/2024 | EUR | 200 | 7,00 | 183 182,00 | 1,27 |
| TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 87 920,00 | 0,61 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 87 920,00 | 0,61 |
| FR0013413820 BNP PARIBAS ISS TV19-24 IDX | 16/04/2019 | 16/04/2024 | EUR | 200 | | 87 920,00 | 0,61 |
| TOTAL Titres d'OPC | | | | | | 2 954 700,98 | 20,47 |
| TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | | | | 203 032,00 | 1,41 |
| TOTAL IRLANDE | | | | | | 203 032,00 | 1,41 |
| IE00BYSZ5R67 SSGA 3-7 YR US USD | | | EUR | 8 000 | | 203 032,00 | 1,41 |
| TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | | | | 2 751 668,98 | 19,06 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 2 096 910,82 | 14,52 |
| FR0000009987 UNION + (IC) | | | EUR | 3,5 | | 682 824,10 | 4,73 |
| FR0000984254 CM-AM DOLLAR CASH (IC) | | | USD | 70 | | 128 727,72 | 0,89 |
| FR0010429068 AMUN.M.EM.MAR.III UC.ETF C EUR | | | EUR | 13 000 | | 145 613,00 | 1,01 |
| FR0011668011 MCA ENTREPREND.PME C FCP 3DEC | | | EUR | 700 | | 151 606,00 | 1,05 |
| FR0013106705 MCA GLOBAL MARKETS C FCP 3DEC | | | EUR | 6 000 | | 988 140,00 | 6,84 |
| TOTAL IRLANDE | | | | | | 654 758,16 | 4,54 |
| IE00B02KXK85 ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS | | | EUR | 4 800 | | 299 952,00 | 2,08 |
| IE00BKPSFD61 ISHS CHINA CNY BOND UCITS ETF | | | USD | 70 000 | | 354 806,16 | 2,46 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|----------|----------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| TOTAL Contrats financiers | | | | | | 43 223,40 | 0,30 |
| TOTAL Engagements à terme conditionnels | | | | | | 43 223,40 | 0,30 |
| TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé | | | | | | 43 223,40 | 0,30 |
| TOTAL AUTRES PAYS | | | | | | 43 223,40 | 0,30 |
| PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400. | | | EUR | 18 | | 43 223,40 | 0,30 |

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

| Coupon de la part D1 : 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*

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 décembre 2023

SICAV GESTION PRIVEE PLANETE

Société d'Investissement à Capital Variable

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 de la SICAV GESTION PRIVEE PLANETE 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 de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la direction relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité de la société 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 la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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 de la société.

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 direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction 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 de la société 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 25 mars 2024

Le Commissaire aux comptes,

JPA



Pascal ROBERT