

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA GESTOBLIG

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance proche de l'indicateur de référence Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR par le biais d'une gestion dynamique en titres d'émetteurs essentiellement privés de la zone euro.

L'indice est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons réinvestis.

Stratégie d'investissement

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active et discrétionnaire en relation avec son indice de référence, afin de disposer d'un positionnement clair en termes d'univers de risque et d'objectif de performance, tout en recherchant l'optimisation du couple rendement/risque du portefeuille par rapport à son indice. Le gérant pourra ou non investir dans les titres composant l'indicateur de référence à sa libre discrétion et sans contrainte particulière. La référence à l'indicateur Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR traduit l'adoption d'un profil de risque correspondant à la portion de courbe servant de référence à l'indice.

La gestion repose sur une analyse macro-économique, visant à anticiper l'évolution des taux d'intérêt. Cette approche est complétée par une analyse micro-économique des émetteurs - dite analyse crédit - et par une analyse technique du marché, visant à surveiller les multiples sources de valeur ajoutée des marchés de taux afin de les intégrer dans sa prise de décision. Les décisions de gestion portent notamment sur :

Le degré d'exposition au risque de taux,

Le positionnement sur la courbe,

L'allocation géographique au sein de la zone euro,

Le degré d'exposition au risque de crédit résultant d'une allocation sectorielle et de la sélection des émetteurs,

La sélection des supports d'investissement utilisés.

Une gestion de la sensibilité globale du portefeuille.

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.

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

de 90% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) de toutes zones géographiques hors pays émergents, souverains, du secteur public et privé, libellés en euro, de toutes notations, ou non notés dont :

- de 0% à 20% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- selon l'analyse de la société de gestion.

- de 0% à 15% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BB- ou jugée équivalente par la société de gestion.

La fourchette de sensibilité du fonds sera comprise entre 0 et 5.

Il n'est pas exposé au risque de change.

L'OPCVM est investi :

- en titres de créance et instruments du marché monétaire

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

Il peut également intervenir sur les :

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

- titres intégrant des dérivés tels que les bons de souscription, des EMTN intégrant des dérivés simples ou complexes.
- emprunts d'espèces, dépôts.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'analyse de la performance annuelle 2024 fait ressortir une progression nette de tous frais de +4,07%.

Cette hausse se compare à **+3.56 %** pour le Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR.

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : -0,4 point (88,2 % du portefeuille).

NOUVEAUX TITRES : BFCM 2.625% 03/2027, ABN AMRO EUR3M+0.60% 01/2027, BBVA EUR3M+0.45% 06/2027, BNP PARIBAS 2.125% 01/2027, CR.AGR. 2,80% 01/2026 TSR, LA MONDIALE 0,75% 04/2026, TRATON EUR3M+0.70% 08/2026, BFCM TV 03/2027, CR. AGR. SA 3%1225, BPCE 2,875% 04/2026 EMTN, SCHAEFFLER 4,5% 08/2026, PERNOD RICARD 1,125% 04/2025, BANQUE STELL 0% 01/2025, SOC GEN 1,125% 01/2025, ARVAL SE 0,875% 02/2025, HSBC HLDGS TV 11/2026, APICIL PREV.5,25% 11/2025, CNH INDUST.1,75% 09/2025, ELIS 4,125% 05/2027, ALLEMAGNE 0,5% 02/2025, ROLLS-RO 4,625% 02/2026, SPIE 2.625% 06/2026, TECHNI.IDX RTG 06/2025, BNP PARIB 2,375% 02/2025, GROUPAMA 6% 01/2027, PEUIN 1,875% 01/2026

RENFORCEMENTS : GETLINK 3,5% 10/2025, CR.AGR.2,70-05/2025, CR.AGR. 2,85% 04/2026, BFCM 3% 09/2025, CR.AGR.2,8% 10/2025 TSR, SG 2.625% 02/2025, CR.AGR.2,7% 07/2025 TSR, BPCE 3% 06/2026 EMTN, CR.AGR.2.8% 07/2026 TSR

VENTES TOTALES : INTRUM 3,125% 07/2024, TELECOM I 3,625% 01/2024, COFACE 4,125% 03/2024, LAGARDERE 1,625% 06/2024, BFCM 0,125% 02/2024, TEL.ITA. 4% 04/2024, THYSSENK 2,875% 02/2024, FORD MOT 3,021% 03/2024, CNH IND FIN 0% 04/2024, SHELL INT 0,5% 05/2024, BNP PAR.TPA 84-87, NEXANS 2,75% 04/2024, INEOS FIN 2,125%11/2025, CR.AGRI.2,90% 05/2024, ROLLS-ROY 0,875% 05/2024, ELIS 1,75% 04/2024, REG.LOIRE 2,571% 06/2024, ALLEMAGNE 1,5% 05/2024, NATIXIS TPA85, EUROFINS 2,125% 07/2024, BNP PARIBAS TV 07/2025, BFCM 3% 05/2024, HLD EUROPE 4% 10/2024, ATLANTIA 1,625% 02/2025, JEFFERIES 1% 07/2024, BANQUE POSTAL 1% 06/2026 EMTN, AFL 0,5% 06/2024, ARVAL SE 4,625% 12/2024, FORD MOT 1,744% 07/2024, ACMN VIE 4,625% 06/2024, BPCE 0,625% 09/2024 EMTN, JC DECAUX 2% 10/2024, DUFREY ONE 2,5% 10/2024, ILIAD 5,125% 10/2026, BPCE 2,875% 09/2024, CR.AGR.3% 12/2024 TSR, BNP CARDIF 1% 11/2024, OAT 1,75% 11/2024, BNP PAR TMO OCT 85, CIC TPA MAY85, LB(LYONSE BQ)TPA85, CIC TSIP 90

ALLEGEMENTS : RENAULT TPA 83-84

Allocation « Monétaire » : +0,4 point (11,8 % du portefeuille).

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

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : CIC TSIP 90 (+16,5% / +0,27), LB(LYONSE BQ)TPA85 (+16,4% / +0,27), RENAULT TPA 83-84 (+20,0% / +0,26), CIC TPA MAY85 (+16,1% / +0,24), GROUPE YNERGIE 10% 02/2027 (ex CALAF 7% 01/2026) (+28,8% / +0,16)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024) (-9,0% / -0,21), LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 06/2023) (-12,2% / -0,17), DIAC PTIF 85 (-9,4% / -0,07), INTRUM 3,125% 07/2024 (-1,3% / -0,01), BFCM 2.625% 03/2027 (-0,2% / 0,00)

Bilan de 2024 :

L'année 2024 s'est caractérisée par une désynchronisation de la croissance des deux côtés de l'Atlantique. Alors que certains anticipaient encore un possible soft landing aux E-U., la solidité de l'Oncle Sam en a surpris plus d'un avec une croissance de +2,6% supérieure à l'année précédente ! L'Europe n'a qu'une modeste progression de +0,8%, pénalisée par la récession allemande (-0,1%, comme en 2023) et malgré la bonne tenue des pays du sud, l'Espagne notamment. L'effet JO PARIS 2024 a permis à la France de dépasser 1,0% de croissance. L'évolution de l'inflation a été logique, en

baisse régulière en Europe, et très lente aux E-U. du fait d'un marché de l'emploi resté robuste. Dans ce contexte, et c'est à souligner, la BCE a été la première à dégainer (juillet 2024), pour réduire ses taux directeurs. Son principal taux, encore à 4,00% en juin 2024, se situe désormais à 3,00%. La FED a suivi avec une première baisse en septembre 2024 pour atteindre en fin d'année la fourchette [4,25% - 4,50%]. Le 10 ans US est quant à lui passé de 3,95% à 4,60% du fait de la croissance et de l'inflation et de l'élection de D. Trump. Sous cet effet, l'OAT à 10 ans (comme les autres taux européens) s'est retendue, passant de 2,75% à 3,30% avec une prime supplémentaire liée au désordre politique français (dissolution de l'Assemblée Nationale). La pente des taux est ainsi passée d'inversée à plate pour finir pentifiée.

Perspectives 2025 :

La désinflation devrait poursuivre en zone euro, mais aux États-Unis la trajectoire est plus incertaine, exacerbée par des anticipations d'inflation mondiale en raison de l'impact potentiel de la politique économique de D. Trump. Bien que le ralentissement économique mondial persiste, les services restent solides aux États-Unis, réduisant les craintes de récession. Une récession technique reste envisageable en Allemagne et en zone Euro.

Les prévisions de baisse des taux courts se poursuivent avec probablement une accélération des baisses de taux en zone Euro (si les données économiques persistent et si l'inflation reste sous contrôle) mais une décélération des baisses de taux aux E-U. vu la vigueur de la croissance et le niveau d'inflation. La pentification des courbes aux E-U. et en Europe devrait se maintenir.

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

La stratégie de l'**OPCVM MCA GESTOBLIG** est conforme aux dispositions de l'**article 8** du Règlement UE 2019/2088 dit « Règlement SFDR ». Pour la gestion de l'OPCVM, MCA FINANCE a opté pour l'intégration de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). L'analyse des critères extra-financiers permet d'identifier les meilleures pratiques ESG et de mieux apprécier les risques auxquels les entreprises font face. Les critères extra-financiers influencent la sélection des entreprises de façon non significative.

Au 31/12/2024, en respect des critères de notation de la Société de Gestion, la note ESG globale du portefeuille est de 62,87 sur une échelle de 0 à 100. L'objectif d'alignement Taxonomie fixé par la Société de Gestion pour ce fonds est de 0%.

MCA FINANCE est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) depuis le 6 août 2024. La Politique ESG et la Politique d'exclusion de MCA FINANCE sont disponibles sur le site internet www.mcafinance.fr à la rubrique Informations réglementaires.

Evènements intervenus au cours de la période

30/05/2024 – Précision sur le minimum dépositaire pour les commissions de mouvement sur les options (4 euros TTC)

30/05/2024 – Ajout du risque de liquidité

30/05/2024 - Ajout d'un ratio maximum d'obligations High Yield de 20%

30/05/2024 – Ajout de la possibilité du rachat de parts du fonds en nature.

20/12/2024 – Suppression des droits d'entrée

20/12/2024 – Suppression des instruments autorisés : obligations convertibles, warrants

20/12/2024 – Ajout de contraintes ESG : minimum de 90% d'obligations notées Investment Grade disposant d'une note ESG, minimum de 75% d'obligations notées High Yield disposant d'une note ESG,

application d'une politique d'exclusion, note ESG du fonds supérieure à la note ESG de l'univers de référence, exclusion des valeurs ayant une note ESG < 20 au moment de l'achat

	Année 2024	MCA GESTOBLIG
VL	188,97 €	Obligations Europe – Duration courte
Actif net	41,95 M€	

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007004171
Date de création	19 septembre 1996
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 2 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	1% max.
Droit de sortie	néant
Frais de gestion	1,20% TTC max.
Valorisation	hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	vendredi jusqu'à 12h00
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds

Philosophie du fonds

MCA GESTOBLIG a pour objectif de surperformer l'indice Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR, investi principalement en obligations du secteur privé de la zone euro et autres titres de créances.

Arbitrage sur la courbe des taux et sur les spreads de crédit.

Sensibilité 0 à 5.

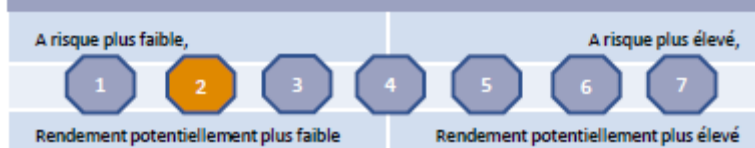
Pour plus d'information

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)



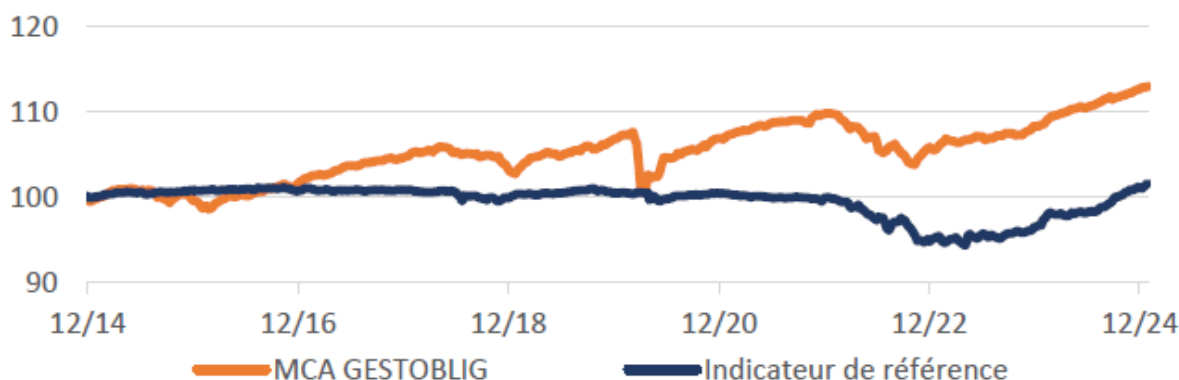
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

	2024	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	4,07%	2,87%	5,64%	13,56%
Perf ann.		0,95%	1,10%	1,28%
* Indice de référence	3,56%	2,20%	1,24%	1,68%
Perf ann.		0,73%	0,25%	0,17%

- Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR

EVOLUTION MCA GESTOBLIG DEPUIS 10 ANS



Evaluation du risque

	MCA GESTOBLIG			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	0,7%	1,5%	2,4%	1,2%	1,8%	1,5%
Max Drawdown	-0,3%	-5,5%	-6,5%	-0,3%	-5,1%	-6,2%
Tracking Error	1,2%	2,2%	2,9%			
Ratio de Sharpe	5,85	1,95	2,37			
Ratio d'information	0,44	0,31	1,53			
Bêta	0,19	0,35	0,44			
Délai de recouvrement	35	791	805			

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.

Notation ESG

Source : ETHIFINANCE

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	Taux de notation	
					IG	HY
Fonds	65,7	61,0	60,9	62,9	97,7%	76,4%
Univers	65,0	52,4	57,7	58,2	78,9%	

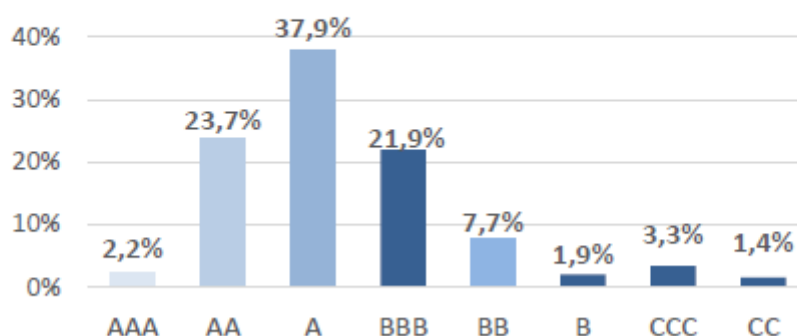
Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
BNP PARIBAS 2.125% 01/2027	GETLINK 3,5% 10/2025	RENAULT TPA 83-84	ACMN VIE 4,625% 06/2024	BNP PARIB 2,375% 02/2025	2,43%
BFCM TV 03/2027	CR.AGR.2,8% 10/2025 TSR		OAT 1,75% 11/2024	BNP PARIBAS 2.125% 01/2027	2,41%
BNP PARIB 2,375% 02/2025	BFCM 3% 09/2025		CIC TSIP 90	SPIE 2.625% 06/2026	2,41%
SPIE 2.625% 06/2026	BPCE 3% 06/2026 EMTN		LB(LYONSE BQ)TPA85	BFCM TV 03/2027	2,40%
ABN AMRO EUR3M+0.60% 01/2027	SG 2.625% 02/2025		CR.AGR.3% 12/2024 TSR	BPCE 3%16 EMTN	2,37%
BPCE 2,875% 04/2026 EMTN	CR.AGR.2,8% 07/2026 TSR		BPCE 2,875% 09/2024		
BFCM 2.625% 03/2027	CR.AGR.2,7% 07/2025 TSR		BNP CARDIF 1% 11/2024		

Performances mensuelles

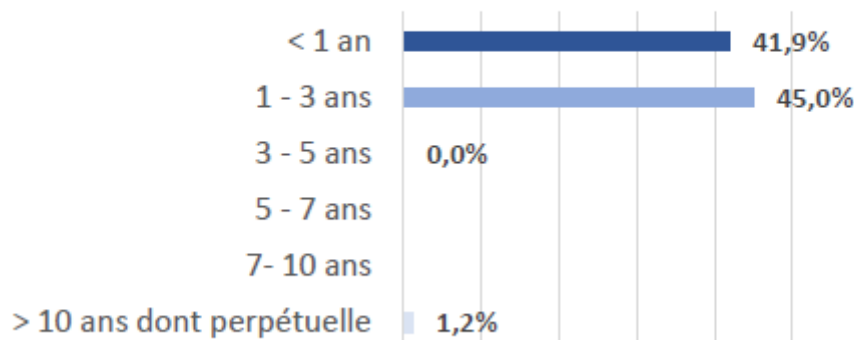
		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024	MCA Gestoblig	0,63%	0,39%	0,32%	0,39%	0,03%	0,29%	0,43%	0,17%	0,34%	0,33%	0,38%	0,30%	4,07%
	Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	-0,12%	-0,24%	0,36%	-0,08%	0,23%	0,51%	0,70%	0,69%	0,76%	0,17%	0,51%	0,02%	3,56%
2023	MCA Gestoblig	0,85%	0,15%	-0,05%	0,17%	0,36%	-0,11%	0,16%	0,23%	-0,18%	0,11%	0,48%	0,63%	2,83%
	Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	0,51%	-0,54%	0,74%	0,19%	-0,21%	-0,08%	0,42%	0,64%	0,00%	0,42%	0,42%	1,56%	3,78%

Répartition par notations*

* Notation interne en l'absence de rating Agence



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

Négatifs	Contrib.	↓ Perf.	Positifs	Contrib.	↑ Perf.
LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	-0,21%	-9,0%	CIC TSIP 90	+0,27%	+16,5%
LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 06/2023)	-0,17%	-12,2%	LB(LYONSE BQ)TPA85	+0,27%	+16,4%
DIAC PTIF 85	-0,07%	-9,4%	RENAULT TPA 83-84	+0,26%	+20,0%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	1 155,9M€
Taux actuariel	%
Nombre de lignes	60
Poids des 10 premières lignes	22,08%
Poids du monétaire	11,8%

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : MCA GESTOBLIG

Identifiant d'entité juridique : 96950079OQJBU6H7Q60

Caractéristiques environnementales et/ou Sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

☐ OUI 	☒ NON 
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ... % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 40% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Ce produit financier prend en compte dans une analyse extra-financière, les critères Environnementaux et Sociaux.

Les critères analysés intègrent l'évaluation de la consommation d'énergie et les émissions de gaz à effet de serre, les déchets, la biodiversité, et l'eau. Au niveau social, une analyse est faite sur les conditions de travail, la politique sociale, l'égalité des chances, la santé sécurité au travail et le développement des compétences. Les caractéristiques sociales et environnementales de tous les émetteurs présents dans le portefeuille sont évaluées et comparées par rapport à la note moyenne de l'univers.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Note ESG* au 31/12/2024	62,9
Note Environnement	65,6
Note Social	61,0
Note Gouvernance	60,9

*sources : Moody's ESG, Ethifinance

La note globale ESG du fonds est une note équipondérée des notes E, S et G du portefeuille. Le taux de notation s'élève à 97,7% pour la poche Investment grade et 76,4% pour la poche High Yield.

La notation globale ESG de l'univers est de 58,2 (pour un taux de couverture de 78,9%).

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Non applicable. Le fonds a intégré les critères ESG en 2024.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables y ont-ils contribué ?

Selon la réglementation SFDR, un investissement durable répond à trois critères :

- l'activité de l'entreprise contribue de manière positive à un objectif environnemental ou social,
- elle ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs,
- l'entreprise applique des pratiques de bonne gouvernance.

Les investissements considérés comme durables au sens de SFDR représenteront 0% minimum de l'actif net de l'OPC.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Non applicable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

MCA FINANCE ne tient pas compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tel que décrit dans le règlement SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

Le fonds ne vise pas à réaliser des investissements durables. De ce fait, nous ne mesurons pas les investissements durables tels que définis par l'ONU, à savoir toute activité dont au moins 25% du chiffre d'affaires contribue à un des 17 Objectifs de Développement Durable et/ou qui est alignée à la taxonomie et participe ainsi l'atténuation du changement climatique. Le fonds n'évalue pas si les investissements du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social (DNSH).

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

MCA FINANCE ne tient pas compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tel que décrit dans le règlement SFDR.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

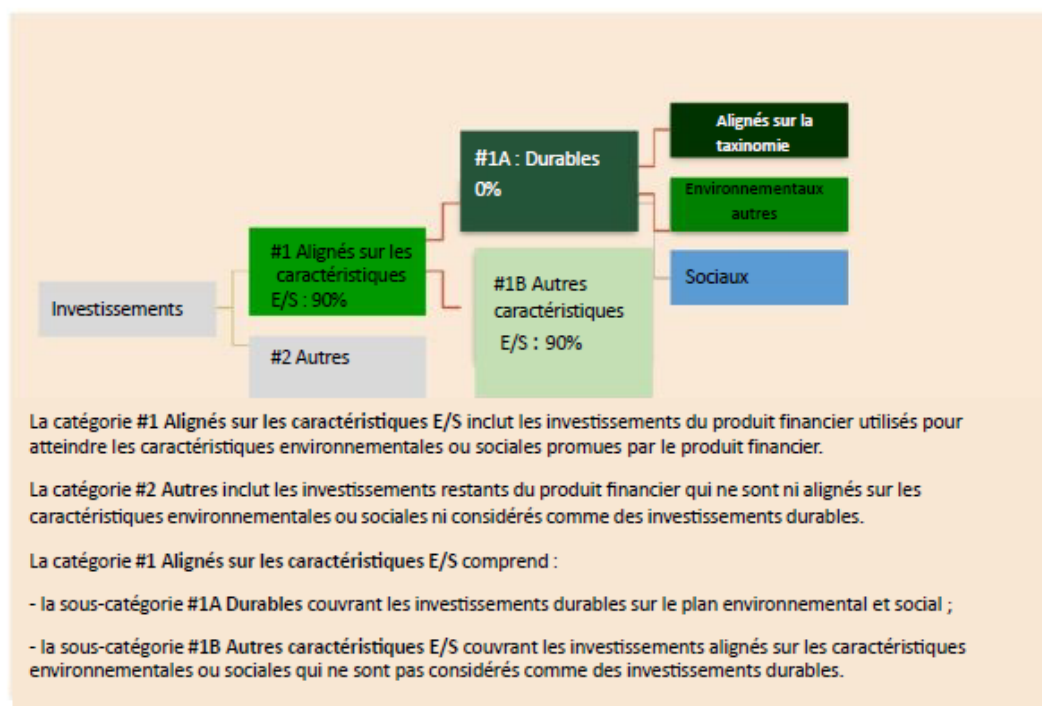
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants au 31/12/24	Secteur économique	% de l'actif	Pays
BNP PARIBAS 2.375 % 02/2025	Société financière	2,43%	France
BNP PARIBAS 2.125% 01/2027	Société financière	2,41%	France
SPIE 2.625% 06/2026	Industrie	2,41%	France
BFCM EUR3M+0.64% 03/2027	Société financière	2,40%	France
BPCE 3% 07/2026	Société financière	2,37%	France
EDF 3.75% 06/2027	Services aux collectivités	2,23%	France
AKUO 4% 11/22/25	Services aux collectivités	2,00%	France
SG 2.625% 02/2025	Société financière	1,95%	France
BPCE 2,875% 22/04/26	Société financière	1,94%	France
ABN AMRO EUR3M+0.60% 01/2027	Société financière	1,94%	Pays-Bas



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?



MCA GESTOBLIG s'engage à maintenir sa note extra-financière supérieure à celle des valeurs de son univers. Compte tenu de la classe d'actifs sur laquelle le fonds est positionné (produits de taux), le fonds disposera d'une note sur un minimum de 90% de son actif net sur la poche de crédit de qualité Investment Grade et a minima 75% de son actif net sur la poche de crédit de qualité High Yield (hors liquidité et assimilés).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principaux secteurs d'activité	
Sociétés financières	53,50%
Industries	14,05%
Biens de consommation	6,31%
Services aux collectivités	4,24%
Pétrole et gaz	1,73%
Télécommunications	1,66%
Matériaux de base	1,22%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

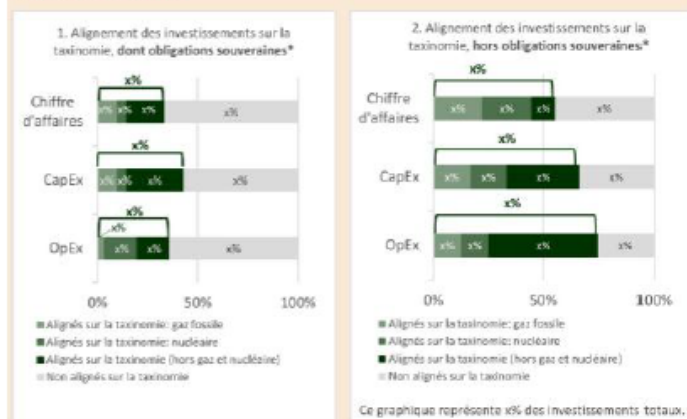
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

[Inclure des informations sur le gaz fossile et l'énergie nucléaire alignés sur la taxinomie et le texte explicatif dans la marge de gauche à la page précédente uniquement si le produit financier a investi dans des activités économiques alignées sur la taxinomie dans les secteurs du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire au cours de la période de référence]



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

AU 31 décembre 2024, la part des encours dont le chiffre d'affaires est éligible à la taxinomie était de 24.0% , la part des encours dont le chiffre d'affaires est alignée à la taxinomie est de 4.44%.

La part des encours dont les dépenses d'investissement (CapEx) est éligible à la taxinomie est de 15.1%, la part des encours dont les dépenses d'investissement (CapEx) est alignée à la taxinomie est de 3.49%.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Non applicable

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de références précédentes ?

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Non applicable



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Non applicable



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques

Non applicable



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice

L'OPC n'a pas d'objectif d'investissement durable. Les performances du fonds sont disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

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 31/12/2024

MCA GESTOBLIG

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 2024 se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 15% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (6 839,46 EUR, soit 0,02% de l'AUM moyen) et de 0% pour les tiers négociateurs (0,00 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 85% se répartissant à hauteur de 8% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (3 238,06 EUR, soit 0,01% de l'AUM moyen) et de 92% pour la société de gestion MCA FINANCE (34 974,75 EUR, soit 0,08% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2024 se sont élevés à 18 848,20 EUR (0,04% de l'AUM moyen) et sont facturés à l'OPCVM.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Nous vous informons que notre politique de droit de vote et d'engagement actionnarial ainsi que rapport sur l'exercice des droits de vote sont disponibles en ligne sur le site internet de la société de gestion (www.mcafinance.fr à la rubrique Informations réglementaires) et à son siège social.

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 rubrique Informations réglementaires.

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

23/05/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : Le changement de dénomination de la part (ISIN : FR0007004171), auparavant dénommée C, désormais dénommée R pour retail par opposition aux parts « I » institutionnelles.

23/05/2024 - Changement de délégation : Le changement du délégataire administratif et comptable, auparavant CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, désormais CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

23/05/2024 - Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement

23/05/2024 - Frais : La modification des commissions de mouvements, sans que cela entraîne une augmentation des frais d'après la société de gestion

20/12/2024 - Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement

20/12/2024 - Caractéristiques de gestion : Au sein du profil de risque, la suppression du risque lié aux obligations convertibles

20/12/2024 - Frais : La suppression de la commission de souscription non acquise à l'OPCVM, auparavant de 1% maximum

20/12/2024 - Frais : La mise à jour des commissions de mouvements, sans que cela entraîne une augmentation des frais d'après la société de gestion

20/12/2024 - Mise à jour de la trame : Ajout de l'annexe prévue par l'article 14 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288, dite Annexe II SFDR, Au sein du paragraphe relatif aux règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs, Obligations et titres de créances assimilés et EMTN , la modification du phrasé

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)¹	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	36 998 759,05	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	36 998 759,05	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	4 055 351,60	
OPCVM	4 055 195,60	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	156,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	0,00	
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	0,00	
Autres actifs éligibles (J)	0,00	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	41 054 110,65	
Créances et comptes d'ajustement actifs	0,00	
Comptes financiers	1 767 075,98	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	1 767 075,98	
Total Actif I + II	42 821 186,63	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Capitaux propres :		
Capital	40 314 737,13	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	1 640 822,22	
Capitaux propres I	41 955 559,35	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	0,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	865 627,28	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	865 627,28	
Total Passifs : I + III + IV	42 821 186,63	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	1 235 657,78	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
Sous-total Produits sur opérations financières	1 235 657,78	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	
Total Revenus financiers nets (A)	1 235 657,78	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-311 997,74	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-311 997,74	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	923 660,04	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-37 235,73	
Revenus nets I = C + D	886 424,31	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	241 933,87	
Frais de transactions externes et frais de cession	-45 408,07	
Frais de recherche	-18 848,20	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	177 677,60	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-22 682,78	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	154 994,82	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	625 726,78	
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	625 726,78	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-26 323,69	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	599 403,09	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	
Résultat net = I + II + III - IV	1 640 822,22	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Stratégie et profil de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance proche de l'indicateur de référence Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR par le biais d'une gestion dynamique en titres d'émetteurs essentiellement privés de la zone euro.

L'indice est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons réinvestis.

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	41 955 559,35	45 420 239,42	46 717 781,31	51 244 297,22	44 663 767,98
PART CAPI R					
Actif net	41 955 559,35	45 420 239,42	46 717 781,31	51 244 297,22	44 663 767,98
Nombre de parts	222 016	250 133	264 560	278 949	249 477
Valeur liquidative unitaire	188,97	181,58	176,58	183,70	179,02
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4,68	1,81	-2,45	0,00	0,00

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1. Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2. Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon couru.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part R :

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
R	FR0007004171	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
R	FR0007004171	1,00% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0007004171 R

néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Société de gestion (1) : (90%) Dépositaire (2) : 10% droits, bons de souscription, ETF actions 0,50% TTC maximum (dont 0,05% maximum pour le dépositaire (2)) Obligations, EMTN, ETF Taux 0,42% TTC maximum (dont 0,042% maximum pour le dépositaire (2)) Eurex Options : 1,50% pour la société de gestion (1) et 0,25% (4 € TTC minimum) pour le dépositaire (2) Dépositaire (2) : 100% Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC (hors ETF) : 40 € TTC maximum Futures : 1,50€ TTC /lot Prélèvement sur chaque transaction	(1)	(2)	

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-

jaçant. 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 :

Etablissement garant :

Date d'échéance de la garantie :

Garantie de capital :

Garantie de performance :

Souscripteur bénéficiaire de la garantie : néant

Souscripteur bénéficiaire de la protection :

Souscripteur sortant avant l'échéance :

Commission de garantie :

Commentaire :

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.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.

La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.

Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme

La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

3. Le Rapport du commissaire aux comptes de l'exercice précédent figure en dernières pages de ce document.

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	29/12/2023
Capitaux propres début d'exercice	45 420 239,42	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	2 083 731,04	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-7 275 475,53	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	923 660,04	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	177 677,60	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	625 726,78	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	41 955 559,35	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	11 239	2 083 731,04
Parts rachetés durant l'exercice	-39 356	-7 275 475,53
Solde net des souscriptions/rachats	-28 117	-5 191 744,49

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI R	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0007004171	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	41 955 559,35	222 016	188,97

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'Euro					
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	36 998,76	33 161,38	3 837,38	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 767,08	0,00	0,00	0,00	1 767,08
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	33 161,38	3 837,38	0,00	1 767,08

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	7 478,86	3 305,93	6 388,89	18 890,88	423,24	0,00	510,96
Titres de créances	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
Comptes financiers	1 767,08	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
Opérations temporaires sur titres	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	9 245,94	3 305,93	6 388,89	18 890,88	423,24	0,00	510,96

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro					Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	29 639,01	2 033,65	5 326,10
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	29 639,01	2 033,65	5 326,10

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
exprimés en milliers d'Euro		
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	0,00	
Instruments financiers à terme non compensés	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres reçus en garantie	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Créances		
Collatéral espèces	0,00	
Dépôt de garantie espèces versé	0,00	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		0,00
Instruments financiers à terme non compensés		0,00
Dettes		
Collatéral espèces		0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d'autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	0,00
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	-837 384,53
Frais de gestion	-26 594,62
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-1 648,13
Total des dettes	-865 627,28
Total des créances et dettes	-865 627,28

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI R	31/12/2024
Frais fixes	311 997,74
Frais fixes en % actuel	0,72
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	29/12/2023
Revenus nets	886 424,31	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	886 424,31	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	886 424,31	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	886 424,31	
Total	886 424,31	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	29/12/2023
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	154 994,82	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	154 994,82	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	154 994,82	
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	154 994,82	
Total	154 994,82	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			36 998 759,05	88,18
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			36 998 759,05	88,18
Aérospatial / Défense			2 233 318,16	5,32
AIRBUS 1,625%20-070425	EUR	700	705 610,55	1,68
ROLLS-ROYCE 4,625%20-160226	EUR	700	723 275,48	1,72
THALES 0,75%18-230125	EUR	8	804 432,13	1,92
Assurances			777 854,92	1,85
GROUPAMA 6%17-230127 OBL.ECH.	EUR	7	777 854,92	1,85
Assurances multirisques			1 398 748,15	3,33
APICIL PREV.5,25%15-171125	EUR	7	713 937,19	1,70
LA MONDIALE 0,75%20-200426	EUR	7	684 810,96	1,63
Automobiles et équipementiers			1 022 103,31	2,44
CNHI 1 3/4 09/12/25	EUR	700	698 472,47	1,67
RENAULT TPA 83-84	EUR	681	220 065,15	0,52
SCHAEFFLER 4,5%24-140826	EUR	1	103 565,69	0,25
Banques			793 111,78	1,89
BANQUE POSTALE TV20-170626	EUR	8	793 111,78	1,89
ABNANV Float 01/15/27	EUR	8	811 878,22	1,94
BANQUE STELL 3,875%23-190126	EUR	7	732 239,21	1,75
BBVASM Float 06/07/27	EUR	8	803 450,56	1,91
BFCM 2 5/8 03/31/27	EUR	8	806 034,52	1,92
BFCM 3%15-110925	EUR	8	807 655,89	1,92
BFCM Float 03/05/27	EUR	10	1 007 750,00	2,40
BNP PARIBAS 2,375%15-170225	EUR	1 000	1 019 379,92	2,43
BNP PARIBAS TV19-230127	EUR	10	1 011 288,80	2,41
BPCE 0,625%20-280425	EUR	5	498 515,41	1,19
BPCE 2,875%16-220426 EMTN	EUR	8	813 811,50	1,94
BPCE 3,625%23-170426	EUR	5	517 660,62	1,23
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	990 000	992 817,19	2,37
CA AUTO BK 4,375%23-080626	EUR	600	625 410,82	1,49
CA SA 2,85%16-270426	EUR	412 001	411 492,71	0,98
CA SA 3%15-211225 TSR	EUR	250 000	248 995,83	0,59
CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	EUR	795 000	795 501,19	1,90
CRED.AGRIC.2,80%15-161025 TSR	EUR	710 000	712 634,72	1,70
CRED.AGRICOL.2,80%16-270126TSR	EUR	67 770	67 876,66	0,16
CREDIT AGR.2,7% 15-150725	EUR	700 000	703 128,70	1,68
CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	EUR	160 000	160 774,87	0,38
HSBC HLDGS TV20-131126	EUR	500	490 615,88	1,17
PSA BANQUE 0%21-220125	EUR	7	698 810,00	1,67
RCI BANQUE 4,625%23-021026	EUR	500	516 767,13	1,23
SOC.GENERAL02,625%15-270225	EUR	8	816 884,26	1,95

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
SOC GEN 1,125%18-230125 EMTN	EUR	8	807 428,20	1,92
Boissons			702 136,92	1,67
PERNOD RICARD 1,125%20-070425	EUR	7	702 136,92	1,67
Commerce de détail			720 905,07	1,72
ALD 4,375%23-231126	EUR	7	720 905,07	1,72
Construction / Matériaux			1 010 411,64	2,41
SPIE 2.625%19-180626	EUR	10	1 010 411,64	2,41
Electricité			937 242,74	2,23
EDF 3,75%23-050627 EMTN	EUR	9	937 242,74	2,23
Energies renouvelables			841 162,33	2,01
AKUO ENERGY 4%19-221125	EUR	850	841 162,33	2,01
Equip serv/distrib prod pétro			1 238 896,03	2,95
LINDE PLC 3,625%25	EUR	5	511 554,80	1,22
TECHNIPFMC TV20-300625	EUR	700	727 341,23	1,73
Finance générale			1 683 792,76	4,01
ARVAL SERV LEAS 0,875%22-0225	EUR	8	803 979,34	1,92
DIAC TPA MAR85	EUR	1 531	290 890,00	0,69
PEUGEOT INVEST 1,875%19-301026	EUR	6	588 923,42	1,40
Immobilier			1 185 043,47	2,83
CAPLFP 7 03/31/28	EUR	500	423 240,00	1,01
LANDEV1 TV21-201025	EUR	900	761 803,47	1,82
Ingénierie Industrielle			1 632 744,37	3,89
PACCAR FIN EURO 3,25%22-291125	EUR	200	201 493,29	0,48
TRAGR Float 08/21/26	EUR	7	703 349,48	1,68
TRATON FIN LUX 4,125%23-180125	EUR	7	727 901,60	1,73
Inv immobilier et serv			1 219 182,77	2,91
6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	EUR	70	698 238,31	1,66
CALAF 7%28012021	EUR	300	220 944,46	0,53
RESIDE ET.INV.5%16-180225	EUR	6	300 000,00	0,72
Services de soutien aux entreprises			524 407,53	1,25
ELIS 4,125%22-240527	EUR	5	524 407,53	1,25
Souverains			801 810,06	1,91
ALLEMAGNE 0,5%15-150225	EUR	80 000 000	801 810,06	1,91
Téléphonie mobile			697 480,00	1,66
CELLNEX FIN.0,75%151126	EUR	2	192 781,37	0,46
CELLNEX FINANCE 2,25%22-120426	EUR	5	504 698,63	1,20
Transport industriel			699 604,23	1,67
GETLINK 3,5%20-301025	EUR	700	699 604,23	1,67
Parts d'OPC et fonds d'investissements			4 055 351,60	9,67
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			4 055 195,60	9,67
UNION PLUS	EUR	20	4 055 195,60	9,67

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			156,00	0,00
SLGP CORPOR BDS CANTONNEME-C	EUR	15 600	156,00	0,00
Total			41 054 110,65	97,85

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d’une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d’une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d’une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	41 054 110,65
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 767 075,98
Autres passifs (-)	-865 627,28
Total = actif net	41 955 559,35

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 décembre 2023

MCA GESTOBLIG

Fonds Commun de Placement

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)
6 avenue de Provence
75009 PARIS
Etablissement Dépositaire



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Mesdames, Messieurs,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement MCA GESTOBLIG relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

Les comptes annuels ont été 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



Pascal ROBERT

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	44 769 997,09	45 570 047,26
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	40 216 769,99	45 568 331,26
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	40 216 769,99	45 568 331,26
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	4 553 227,10	1 716,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 553 071,10	0,00
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	156,00	1 716,00
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	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	77 974,16	14 038,50
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	77 974,16	14 038,50
Comptes financiers	604 046,49	1 166 445,03
Liquidités	604 046,49	1 166 445,03
Total de l'actif	45 452 017,74	46 750 530,79

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	44 965 514,71	47 366 036,80
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-539 674,42	-89 572,43
Résultat de l'exercice (a, b)	994 399,13	-558 683,06
Total des capitaux propres	45 420 239,42	46 717 781,31
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
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	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	31 778,32	32 749,48
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	31 778,32	32 749,48
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	45 452 017,74	46 750 530,79

(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		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	1 140,08
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 358 238,89	-258 952,78
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)	1 358 238,89	-257 812,70
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	6 120,86
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	6 120,86
Résultat sur opérations financières (I - II)	1 358 238,89	-263 933,56
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	332 368,80	346 013,58
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	1 025 870,09	-609 947,14
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-31 470,96	51 264,08
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	994 399,13	-558 683,06

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	46 717 781,31	51 244 297,22
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	3 721 458,30	9 957 200,00
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-6 303 208,69	-12 515 734,94
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	124 212,87	234 047,98
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-653 553,36	-296 281,61
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-27 637,42	-36 269,14
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	815 316,32	-1 259 531,06
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-1 006 675,07</i>	<i>-1 821 991,39</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-1 821 991,39</i>	<i>-562 460,33</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</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	1 025 870,09	-609 947,14
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	45 420 239,42	46 717 781,31

**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	30 418 936,88	66,97
Titres participatifs	2 551 520,38	5,62
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	7 246 312,73	15,95
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	40 216 769,99	88,54
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles à l'achat		
TOTAL Operations contractuelles à l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles à la vente		
TOTAL Operations contractuelles à la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
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	36 404 967,00	80,15	3 059 031,07	6,73	752 771,92	1,66	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	604 046,49	1,33	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	2 947 320,12	6,49	17 300 334,85	38,09	15 236 547,85	33,55	920 764,18	2,03	3 811 802,99	8,39
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	604 046,49	1,33	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) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

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

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	994 399,13	-558 683,06
Total	994 399,13	-558 683,06

	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	994 399,13	-558 683,06
Total	994 399,13	-558 683,06
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-539 674,42	-89 572,43
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-539 674,42	-89 572,43

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
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-539 674,42	-89 572,43
Total	-539 674,42	-89 572,43
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
31/12/2019	C1 PART CAPI C	40 386 204,36	225 766,00	178,88	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2020	C1 PART CAPI C	44 663 767,98	249 477,00	179,02	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2021	C1 PART CAPI C	51 244 297,22	278 949,00	183,70	0,00	0,00	0,00	0,00
30/12/2022	C1 PART CAPI C	46 717 781,31	264 560,00	176,58	0,00	0,00	0,00	-2,45
29/12/2023	C1 PART CAPI C	45 420 239,42	250 133,00	181,58	0,00	0,00	0,00	1,81

SPA

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	20 782,00000	3 721 458,30
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-35 209,00000	-6 303 208,69
Solde net des Souscriptions/Rachats	-14 427,00000	-2 581 750,39
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	250 133,00000	

SP A

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPIC	
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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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
FR0007004171 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,72
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	332 368,80
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	77 974,16
Total des créances		77 974,16
Dettes	Frais de gestion	31 288,92
Dettes	frais de negociation	489,40
Total des dettes		31 778,32
Total dettes et créances		46 195,84

SP
A

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	44 769 997,09	98,57
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	40 216 769,99	88,55
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	4 553 227,10	10,02
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)	77 974,16	0,17
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-31 778,32	-0,07
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	604 046,49	1,33
DISPONIBILITES	604 046,49	1,33
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	45 420 239,42	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						40 216 769,99	88,55
TOTAL Obligations & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé						40 216 769,99	88,55
TOTAL Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé						30 418 936,88	66,98
TOTAL ALLEMAGNE						1 312 535,16	2,89
DE0001102358 ALLEMAGNE 1,5%14-150524	21/05/2014	15/05/2024	EUR	80 000 000	1,50	801 679,34	1,77
DE000A2TEDB8 THYSSENKRUPP 2,875%19-220224	22/02/2019	22/02/2024	EUR	500	2,88	510 855,82	1,12
TOTAL ESPAGNE						679 847,05	1,50
XS2300292617 CELLNEX FIN 0,75%151126	15/02/2021	15/11/2026	EUR	2	0,75	185 670,82	0,41
XS2465792294 CELLNEX FINANCE 2,25%22-120426	12/04/2022	12/04/2026	EUR	5	2,25	494 176,23	1,09
TOTAL FRANCE						17 966 394,89	39,57
FR0011513068 REG LOIRE 2,571%13-140624 EMTN	14/06/2013	14/06/2024	EUR	5	2,57	503 489,96	1,11
FR0011780808 CREDIT AGRICOLE 2,90%14-070524	07/05/2014	07/05/2024	EUR	504 912	2,90	505 160,34	1,11
FR0011962398 OAT 1,75%14-25112024	05/06/2014	25/11/2024	EUR	1 000 000	1,75	989 364,75	2,19
FR0012174597 BPCE 2,875%14-300924	30/09/2014	30/09/2024	EUR	8	2,88	796 769,95	1,75
FR0013071644 RESIDE ET INV. 5%16-180225	18/02/2016	18/02/2025	EUR	6	5,00	264 072,78	0,58
FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424	05/04/2017	05/04/2024	EUR	5	2,75	508 081,15	1,12
FR0013256534 AFL 0,5%17-200624	17/05/2017	20/06/2024	EUR	8	0,50	789 433,01	1,74
FR0013262912 LAGARDERE 1,625%17-210624	21/06/2017	21/06/2024	EUR	7	1,62	704 306,53	1,55

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013286838 BNQ POSTALE 1%17-161024 EMTN	16/10/2017	16/10/2024	EUR	5	1,00	490 454,24	1,08
FR0013311347 THALES 0,75%18-230125	23/01/2018	23/01/2025	EUR	8	0,75	783 111,23	1,72
FR0013413556 ELIS 1,75%19-110424	11/04/2019	11/04/2024	EUR	8	1,75	804 733,11	1,77
FR0013429073 BPCE 0,625%19-260924 EMTN	26/06/2019	26/09/2024	EUR	7	0,62	684 908,40	1,51
FR0013432770 BFCM 0,125%19-050224	04/07/2019	05/02/2024	EUR	8	0,12	798 109,59	1,76
FR0013434776 BNP PARIBAS TV19-150725 EMTN	15/07/2019	15/07/2025	EUR	5		491 999,86	1,08
FR0013459435 AKUO ENERGY 4%19-221125	22/11/2019	22/11/2025	EUR	850	4,00	807 151,64	1,78
FR0013509627 JC DECAUX 2%20-241024	24/04/2020	24/10/2024	EUR	7	2,00	691 795,85	1,52
FR0013509726 BPCE 0,625%20-280425	28/04/2020	28/04/2025	EUR	5	0,62	483 759,56	1,07
FR0013518024 BANQUE POSTALE TV20-170626	17/06/2020	17/06/2026	EUR	8		766 665,79	1,69
FR0014001NR9 CALAF 7%28012021	28/01/2021	28/01/2026	EUR	300	7,00	200 648,22	0,44
FR0014008BU3 6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	15/02/2022	15/02/2025	EUR	70	4,00	679 164,57	1,50
FR001400F6V1 BANQUE STELL 3,875%23-190126	19/01/2023	19/01/2026	EUR	7	3,88	731 395,96	1,61
FR001400HAC0 BPCE 3,625%23-170426	17/04/2023	17/04/2026	EUR	5	3,62	517 400,21	1,14
FR001400I9F5 ARVAL SERV LEAS 4,625%23-1224	02/06/2023	02/12/2024	EUR	5	4,62	504 646,86	1,11
FR001400KXW4 RCI BANQUE 4,625%23-021026	02/10/2023	02/10/2026	EUR	500	4,62	519 176,02	1,14
FR001400M8T2 ALD 4,375%23-231126	23/11/2023	23/11/2026	EUR	7	4,38	721 000,67	1,59
FR001400M9L7 EDF 3,75%23-050627 EMTN	28/11/2023	05/06/2027	EUR	9	3,75	920 764,18	2,03
XS11195574881 SOC.GENERAL02,625%15-270225	27/02/2015	27/02/2025	EUR	5	2,62	504 247,26	1,11
XS1288858548 BFCM 3%15-110925	11/09/2015	11/09/2025	EUR	3	3,00	300 868,28	0,66

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	100	3,50	99 353,25	0,22
XS2397781357 ILIAD 5,125%21-151026	27/10/2021	15/10/2026	EUR	400	5,12	404 361,67	0,89
TOTAL ROYAUME UNI						1 080 556,90	2,38
XS1577947440 INEOS FINANCE 2,125%17-151125	03/11/2017	15/11/2025	EUR	600	2,12	583 850,00	1,29
XS1819575066 ROLLS-ROYCE 0,875%18-090524	09/05/2018	09/05/2024	EUR	500	0,88	496 706,90	1,09
TOTAL IRLANDE						513 676,98	1,13
XS2634593854 LINDE PLC 3,625%25	05/06/2023	12/06/2025	EUR	5	3,62	513 676,98	1,13
TOTAL ITALIE						1 600 359,56	3,52
XS1347748607 TELECOM ITALIA 3,625%16-190124	20/01/2016	19/01/2024	EUR	193	3,62	199 747,47	0,44
XS1558491855 MUNDYS 1,625%17-030225	02/02/2017	03/02/2025	EUR	500	1,62	494 034,93	1,09
XS1935256369 TELECOM ITALIA 4%19-110424	11/01/2019	11/04/2024	EUR	274	4,00	281 447,41	0,62
XS2633552026 CA AUTO BK 4,375%23-080626	08/06/2023	08/06/2026	EUR	600	4,38	625 129,75	1,37
TOTAL LUXEMBOURG						3 219 028,56	7,09
DE000A3LC4C3 TRATON FIN LUX 4,125%23-180125	18/01/2023	18/01/2025	EUR	7	4,12	730 453,36	1,61
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	900	7,00	824 319,00	1,82
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	500	2,12	499 177,87	1,10
XS1892860823 HLD EUROPE 4%18-311024	31/10/2018	31/10/2024	EUR	3	4,00	300 183,33	0,66
XS2264980363 CNH IND FIN 0%20-010424	01/12/2020	01/04/2024	EUR	400		396 020,00	0,87
XS2270708386 LANDEV1 TV20-311224	18/12/2020	31/12/2024	EUR	500	7,00	468 875,00	1,03
TOTAL PAYS-BAS						1 887 197,03	4,15

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1699848914 DUFY ONE 2,5%17-151024	24/10/2017	15/10/2024	EUR	700	2,50	693 991,67	1,53
XS2152795709 AIRBUS 1,625%20-070425	07/04/2020	07/04/2025	EUR	700	1,62	694 737,47	1,53
XS2170384130 SHELL INT FIN 0,5%20-110524	11/05/2020	11/05/2024	EUR	300	0,50	297 416,31	0,65
XS2559453431 PACCAR FIN EURO 3,25%22-291125	24/11/2022	29/11/2025	EUR	200	3,25	201 051,58	0,44
TOTAL SUEDE						260 212,49	0,57
XS1634532748 INTRUM 3,125%17-150724 REGS	26/06/2017	15/07/2024	EUR	500	3,12	260 212,49	0,57
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						1 899 128,26	4,18
XS1959498160 FORD MOTOR CRED 3,021%19-0324	06/03/2019	06/03/2024	EUR	500	3,02	511 129,96	1,13
XS2030530450 JEFFERIES GROUP 1%19-190724	19/07/2019	19/07/2024	EUR	600	1,00	592 674,10	1,30
XS2116728895 FORD MOT 1,744%24	20/02/2020	19/07/2024	EUR	800	1,74	795 324,20	1,75
TOTAL Titres participatifs						2 551 520,38	5,62
TOTAL FRANCE						2 551 520,38	5,62
FR0000047664 BNP PARIBAS TPA 84-87	30/07/1984	31/12/2050	EUR	437		46 322,00	0,10
FR0000047722 NATIXIS TPA NOV85	04/11/1985	31/12/2050	EUR	253		161 920,00	0,36
FR0000047789 LB(LYONNAISE DE BQUE)TPA JUN85	17/06/1985	31/12/2050	EUR	6 657		745 584,00	1,64
FR0000047805 CIC TPA MAY85	06/05/1985	31/12/2050	EUR	5 938		676 991,38	1,49
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	1 531		335 289,00	0,74
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	1 998		585 414,00	1,29
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						7 246 312,73	15,95
TOTAL FRANCE						7 246 312,73	15,95

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000165847 CIC TSIPDI 90	10/12/1990	31/12/2050	EUR	922 415		752 771,92	1,66
FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	16/09/1985	31/12/2050	EUR	690 000		507 510,69	1,12
FR0011805803 COFACE 4,125%14-270324	27/03/2014	27/03/2024	EUR	1	4,12	103 158,28	0,23
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	11	4,62	1 131 983,58	2,49
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR	22/12/2014	22/12/2024	EUR	830 000	3,00	823 848,88	1,81
FR0012620367 CREDIT AGR. 2,70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	100 000	2,70	99 014,29	0,22
FR0012737963 CREDIT AGR. 2,7% 15-150725	15/07/2015	15/07/2025	EUR	560 000	2,70	549 678,96	1,21
FR0012891992 CRED.AGRIC. 2,80%15-161025 TSR	16/10/2015	16/10/2025	EUR	210 000	2,80	206 243,28	0,45
FR0013134897 CA SA 2,85%16-270426	27/04/2016	27/04/2026	EUR	355 000	2,85	347 994,54	0,77
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2,8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	580 000	2,80	563 023,65	1,24
FR0013179223 BPCE 3%16-190726 EMTN	19/07/2016	19/07/2026	EUR	680 000	3,00	673 435,04	1,48
FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124	29/11/2017	29/11/2024	EUR	8	1,00	777 565,03	1,71
XS1069549761 BFCM 3%14-210524 EMTN SUB	21/05/2014	21/05/2024	EUR	700	3,00	710 084,59	1,56
TOTAL Titres d'OPC						4 553 227,10	10,02
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						4 553 071,10	10,02
TOTAL FRANCE						4 553 071,10	10,02
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	23,338		4 553 071,10	10,02
TOTAL FIA réservés aux professionnels UE						156,00	0,00
TOTAL FRANCE						156,00	0,00
FR0013428612 SLGP CORP.BD C CANTON.FPS 3DEC			EUR	15 600		156,00	0,00

JPA

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

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

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

SPA