

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

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

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 35% Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR + 55% Morningstar Global Core Bond GR Hedged EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée.

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

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

Stratégie d'investissement

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, l'OPCVM sera exposé indifféremment aux actions, obligations et instruments du marché monétaire en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais de parts ou actions d'autres OPCVM ou FIA. Dans des périodes jugées défavorables aux marchés des actions, le portefeuille pourra être concentré sur les obligations et instruments du marché monétaire. La politique de gestion est déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de la conjoncture, des différents secteurs d'activité et des anticipations d'évolution de taux. En ce qui concerne les instruments de taux, la société de gestion mène sa propre analyse crédit dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie. Elle ne s'appuie pas exclusivement ou mécaniquement sur les notations fournies par les agences de notation pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et met en place les procédures d'analyse du risque de crédit nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas de dégradation de ces titres.

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

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

De 0% à 60% sur les marchés d'actions de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

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

De 0% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs essentiellement privés et en complément souverains, ou du secteur public, de toutes zones géographiques, de toutes notations ou non notés, dont :

- de 0% à 100% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- et supérieure ou égale à B- selon l'analyse de la société de gestion,
- de 0% à 10% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à B- selon l'analyse de la société de gestion,
- de 0% à 50% aux instruments de taux de pays émergents.

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

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

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

Il peut également intervenir sur les :

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

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher pour 2024 une performance nette de tous frais de **+6,82%**. Elle se compare aux 9,92% de sa référence.

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : -8,3 points (59,6 % du portefeuille)

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES: ISHS CN CNY USD-AC (+10,9% / +0,77), BGF REN.D2USDC2DEC (+10,6% / +0,52), IS DL T.BD1-3YR U. (+5,5% / +0,35), SSGA 3-7 YR US USD (+7,5% / +0,22), ISHSII-DLHY CORP B (+13,6% / +0,21)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : EMERAUDEV 6%21-26 (-32,7% / -0,52), CAPELLI 7%24EMTN (-19,1% / -0,19), LANDEV1 7%200324 (-9,0% / -0,11), BIRD AM 5,25%24 (-0,6% / -0,01), LAGARDERE 1,625%24 (+0,3% / +0,00)

Allocation « Monétaire » : -2,0 points (5,0 % du portefeuille)

► **Stratégie Poche ACTIONS** : Renforcement

Allocation « Actions » : +10,3 points (35,4 % du portefeuille)

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : LY.MSCI.ALL.WD.EUR (+25,6% / +1,39), ISHS.CHINA 25 LRG. (+30,1% / +0,75), TAIWAN SEMI.ADR (+82,9% / +0,50), LYX.HWA.WP.M.C-USD (+17,7% / +0,40), ISHS CORE SP 500 (+20,6% / +0,37)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : SAMSUNG GDR 1995 (-28,4% / -0,26), L'OREAL (-22,4% / -0,22), DASSAULT SYSTEMES (-23,7% / -0,15), NOVO NORDISK CL.B (-13,2% / -0,08)

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

Point macro

L'année 2024 a été marquée par des contrastes significatifs entre les principales régions économiques. Aux États-Unis, la résilience économique a continué de surprendre, soutenue par une consommation solide et un marché de l'emploi robuste. Malgré un ralentissement modéré de la croissance, l'inflation sous-jacente s'est montrée tenace, compliquant le retour rapide à l'objectif des 2 %. La Réserve fédérale a initié des baisses de taux prudentes, tout en maintenant une approche attentive à la dynamique inflationniste. En Europe, l'économie a montré des signes clairs de stagnation, notamment en Allemagne et en France, où les secteurs manufacturiers et des services ont enregistré des contractions prolongées. Cette faiblesse a conduit la Banque centrale européenne à intensifier ses mesures d'assouplissement monétaire, dans l'espoir de stimuler une demande insuffisante. En Chine, les efforts de relance économique n'ont que partiellement porté leurs fruits. Si des améliorations ont été observées dans les indicateurs industriels, la consommation intérieure est restée en retrait, alimentant les craintes de déflation.

Sur les marchés financiers, ces dynamiques ont renforcé l'attractivité des actifs nord-américains, particulièrement dans les secteurs technologiques, où l'intelligence artificielle a joué un rôle moteur. À l'inverse, les actifs européens ont souffert d'un environnement macroéconomique (et politique !) plus complexe et incertain.

Vie du fonds et perspectives 2025

Le poche actions (+17,02%) a bénéficié du développement de l'IA, notamment grâce à TSMC (+82,9% / +0,50), incontournable dans la chaîne de valeurs des semi-conducteurs. Plus globalement, notre exposition à l'international à travers l'ETF Lyxor MSCI ACWI (+25,6% / +1,39), l'ETF iSHARES CHINA LARGE CAP (+30,1% / 0,75) et l'ETF iSHARES S&P500 (+20,6% / +0,37) a très largement compensé la sous-performance des actions européennes comme VIVENDI (-12,6% / -0,18) ou DASSAULT SYSTEMES (-23,7% / -0,15).

La poche obligataire a offert une performance de +4,43% bien supérieure à son indicateur de référence à +1,43%. Malgré les contributions négatives des obligations EuroPP du secteur immobilier (CAPELLI et REALITES), la poche a profité de la détente des taux en Chine à travers l'ETF iSHARES CHINA BONDS (+10,9% / +0,77) ou le fonds BGF CHINA BONDS (+10,6% / +0,52). L'exposition au dollar américain a également permis aux obligations américaines de bien performer.

L'année 2025 s'annonce tout aussi exigeante que 2024. Une détente des taux, dans un contexte économique moins inflationniste, sera nécessaire pour permettre aux marchés actions d'atteindre de nouveaux sommets.

Pour 2025, le fonds continuera de privilégier les secteurs à forte croissance, notamment la technologie et les marchés internationaux, tout en restant vigilant face aux ajustements nécessaires dans un contexte de volatilité accrue (reprise progressive de duration, retour des petites capitalisations si la situation économique européenne s'améliore, renforcement actions pays émergents).

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

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

Evènements intervenus au cours de la période

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 – Reformulation de la notion d'actifs dérogatoires : titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire non négociés sur des marchés réglementés

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

	Année 2024	MCA CONVICTIONS PATRIMOINE
VL	235,93 €	Fonds diversifié
Actif net	11,68 M€	

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007026299
Date de création	13 octobre 1998
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	1.5% max.
Droit de sortie	1% max.
Frais de gestion	1,8% TTC max.
Valorisation	Hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Chaque vendredi à 12h
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

Philosophie du fonds

Fonds mixte et agile qui recherche la meilleure allocation en fonction des conditions de marché. La sélection des investissements est issue des convictions du comité stratégique qui analyse mensuellement le contexte macroéconomique mondial.

Investi sur les marchés actions internationales pour 60% maximum, MCA Convictions Patrimoine utilise également le moteur de performance des obligations internationales et vise à réduire l'amplitude des fluctuations du capital.

Le fonds a pour objectif de surperformer son indice de référence sur une période de 3 ans.

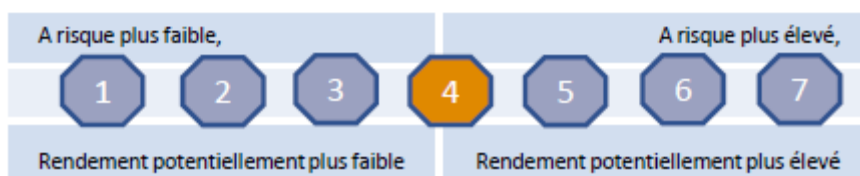
Pour plus d'information

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

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

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

Profil de risque et de rendement

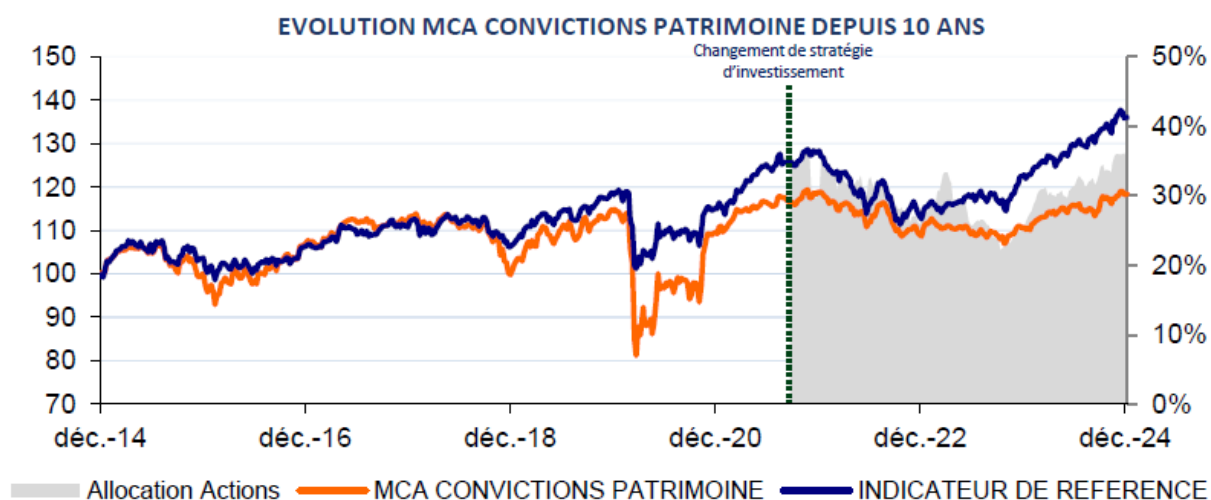


Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

	2024	Depuis le 17/09/21	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+6,82%	+1,60%	-0,38%	+3,41%	+18,40%
Perf. Ann.			-0,13%	+0,67%	+1,70%
Indicateur	+9,92%	+8,10%	+5,94%	+12,48%	+35,88%
Perf. Ann.			+1,94%	+2,38%	+3,11%

- 35% Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR + 55% Morningstar Global Core Bond TR Hedged EUR + 10% €STER capitalisé depuis le 10/06/2022



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

	MCA CONVICTIONS PATRIMOINE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4,3%	4,9%	13,2%	5,2%	6,4%	8,4%
Max Drawdown	-2,4%	-9,9%	-29,3%	-2,0%	-12,3%	-15,1%
Tracking Error	3,2%	3,8%	7,5%	<u>Max Drawdown</u> : perte maximale historique <u>Tracking Error</u> : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice <u>Ratio de Sharpe</u> : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris <u>Ratio d'information</u> : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence <u>Bêta</u> : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence <u>Délai de recouvrement</u> : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période		
Ratio de Sharpe	1,58	-0,08	0,26			
Ratio d'information	-0,96	-1,67	-1,20			
Bêta	0,67	0,62	1,34			
Délai de recouvrement	11	152	164			

Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements

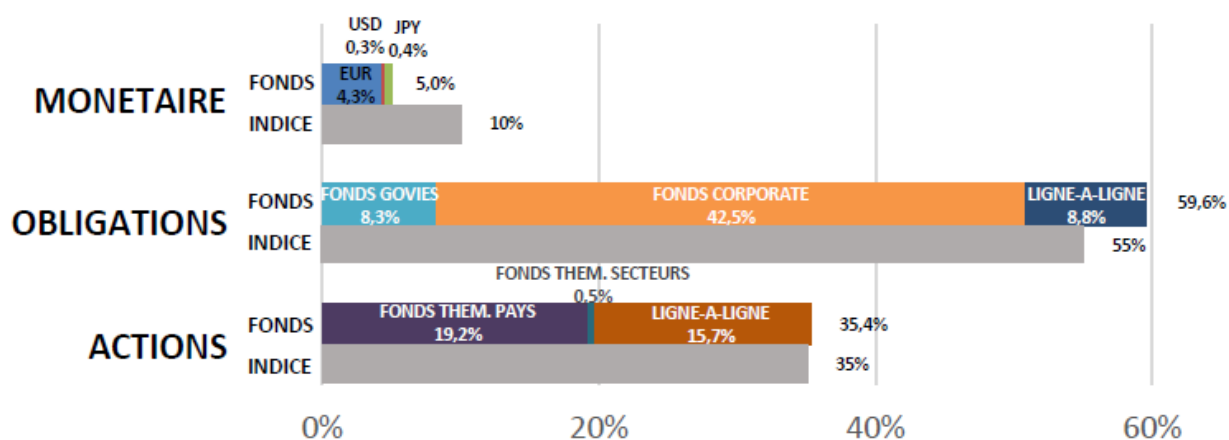
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
ALPHABET	ISH. CORE SP500	SPDR MSCI WORLD ENERGY	HERMES INTL
TSMC	ISH. CORE GL.AGG. BND H	ISH. CHINA CNY BOND	NEOEN
AM. MSCI EMERGING MKT		ISH. US TREAS. 7-10Y	PS UNIBAL 2,35% 24
AM. CAC40		LYX. EUR GOV. 5-7Y	ACMN VIE 4,625% 24
			BIRD 5,25% 24
			GROUPAMA TV PERP
			ILIAD 5,125% 26
			LAGARDERE 1,625% 24
			ISH. US TREAS. 1-3Y

Top 5 positions

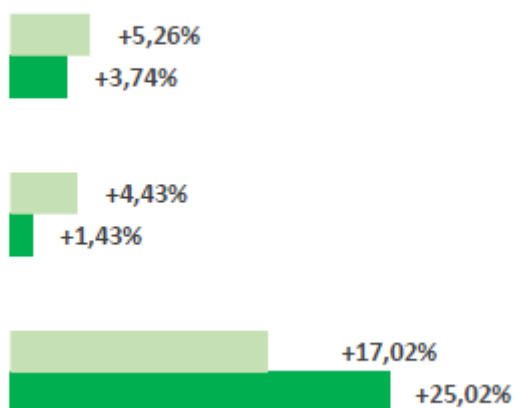
ISH. CORE G.AGG. BND	11,33%
SPDR GL.AGG. BD. EUR	9,96%
LYX. MSCI ACWI EUR	7,12%
ISH CHINA CNY BOND	7,05%
BGF CHINA BOND	5,63%

Poids top 10 : 57,66%

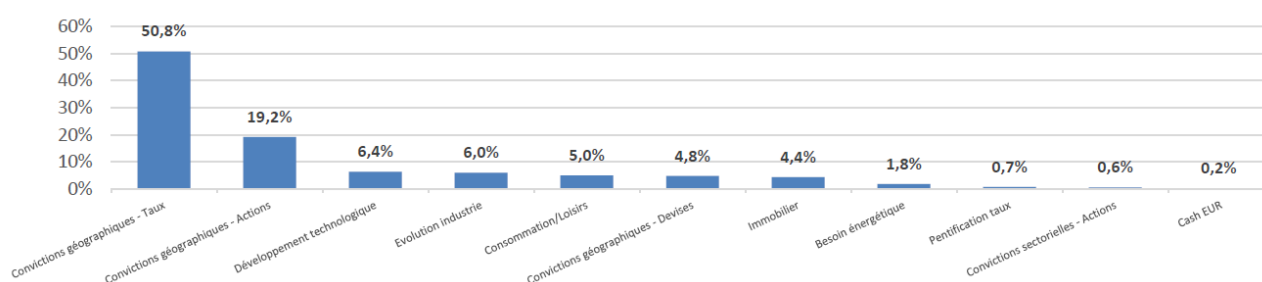
Répartition de l'actif et performance par classe d'actif



YTD



Répartition par conviction



Actions

Négatifs	Perf. 	Contrib.	Positifs	Perf. 	Contrib.
SAMSUNG ELEC.	-28,4%	-0,26%	LYX. MSCI ACWI EUR	+25,6%	+1,39%
L'OREAL	-22,4%	-0,22%	ISH. CHINA LARGE CAP.	+30,1%	+0,75%
VIVENDI	-12,6%	-0,18%	TSMC	+82,9%	+0,50%

Source : MCA FINANCE

Obligations

Négatifs	Perf. 	Contrib.	Positifs	Perf. 	Contrib.
EMERAUDEV 4% 31	-32,7%	-0,52%	ISH CHINA CNY BOND	+10,9%	+0,77%
CAPELLI 4% 29	-19,1%	-0,19%	BGF CHINA BOND USD	+10,6%	+0,52%
LANDEV1 4% 28	-9,0%	-0,11%	IS. US TREAS. 1-3Y	+5,5%	+0,35%

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 CONVICTIONS PATRIMOINE

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Conformément au règlement général de l'AMF, article 321-122, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés au fonds en 2024 se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 18% se répartissant à hauteur de 84% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (3 124,99 EUR, soit 0,03% de l'AUM moyen) et de 16% pour les tiers négociateurs (583,16 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 82% se répartissant à hauteur de 9% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 467,78 EUR, soit 0,01% de l'AUM moyen) et de 91% pour la société de gestion MCA FINANCE (15 122,64 EUR, soit 0,13% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2024 se sont élevés à 2 205,80 EUR (0,02% 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

07/05/2024 - Changement de délégation : Le changement du délégataire de gestion administrative et comptable CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

07/05/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : Le changement de dénomination de la part (ISIN : FR0007026299), auparavant dénommée C, désormais dénommée R pour retail par opposition aux parts « I » institutionnelles.

07/05/2024 - Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement

07/05/2024 - Mise à jour de la trame : Au sein du Règlement, la modification de l'article 3 par l'ajout de la mention suivante : En tout état de cause, les ordres de rachat non exécutés et automatiquement reportés ne pourront faire l'objet d'une révocation de la part des porteurs du FCP.

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	1 833 079,09	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 833 079,09	
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	1 023 959,66	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 023 959,66	
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)	8 713 377,80	
OPCVM	8 342 783,80	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	370 594,00	
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)	11 570 416,55	
Créances et comptes d'ajustement actifs	582,06	
Comptes financiers	126 487,36	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	127 069,42	
Total Actif I + II	11 697 485,97	

(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	10 932 334,17	
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	745 439,94	
Capitaux propres I	11 677 774,11	
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)	1 080,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	1 080,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	18 631,86	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	18 631,86	
Total Passifs : I + III + IV	11 697 485,97	

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	122 876,68	
Produits sur obligations	75 651,73	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	-378,20	
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	198 150,21	
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)	198 150,21	
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	-215 236,62	
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)	-215 236,62	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	-17 086,41	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	3 620,30	
Revenus nets I = C + D	-13 466,11	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-64 601,67	
Frais de transactions externes et frais de cession	-24 121,73	
Frais de recherche	-2 205,80	
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	-90 929,20	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	19 454,58	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-71 474,62	
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	895 596,61	
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-1 223,95	
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	894 372,66	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-63 991,99	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	830 380,67	
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	745 439,94	

* 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

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 35% Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR + 55% Morningstar Global Core Bond GR Hedged EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée.

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

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

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	11 677 774,11	12 205 632,46	12 872 472,01	12 504 386,68	9 223 073,93
PART CAPI R					
Actif net	11 677 774,11	12 205 632,46	12 872 472,01	12 504 386,68	9 223 073,93
Nombre de parts	49 496	55 261	59 459	52 797	42 350
Valeur liquidative unitaire	235,93	220,87	216,49	236,83	217,78
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	-1,71	-1,05	0,17	1,37	3,19

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	FR0007026299	1,8 % 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	FR0007026299	1,20% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0007026299 R

néant

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%	(1)	(2)	
Actions, warrants, obligations convertibles, droits, bons de souscription 0,50% TTC maximum (dont 0,05% maximum pour le dépositaire (2))			
Obligations, EMTN 0,15% TTC maximum (dont 0,015% maximum pour le dépositaire(2))			
Eurex – Monep Options : 1,50% pour la société de gestion 0,25% (4 € TTC minimum) pour le dépositaire (2)			
Dépositaire (2) : 100%			
Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum			
S/R OPC : 40 € TTC maximum			
Futures : 1,50€ TTC /lot			
Prélèvement sur chaque transaction			

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-

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 :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

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

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	12 205 632,46	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	414 422,36	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 728 637,76	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-17 086,41	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-90 929,20	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	894 372,66	
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)	11 677 774,11	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	1 789	414 422,36
Parts rachetés durant l'exercice	-7 554	-1 728 637,76
Solde net des souscriptions/rachats	-5 765	-1 314 215,40

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)
FR0007026299	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	11 677 774,11	49 496	235,93

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				
		France +/-	États-Unis +/-	Chine +/-	Taiwan +/-	Pays-Bas +/-
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	1 833,08	793,66	486,60	195,06	133,46	95,02
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	26,99	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	1 860,07					

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	1 023,96	949,64	74,32	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	126,49	0,00	0,00	0,00	126,49
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	949,64	74,32	0,00	126,49

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	229,67	0,00	151,88	496,16	71,92	0,00	74,33
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	126,49	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	356,16	0,00	151,88	496,16	71,92	0,00	74,33

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	HKD +/-	GBP +/-	DKK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	699,12	195,06	71,20	50,22	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	0,58	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	37,16	0,00	0,00	0,00	44,21
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	736,86	195,06	71,20	50,22	44,21

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	82,82	74,32	866,82
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	82,82	74,32	866,82

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

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH-C	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Monetaire	France	USD	475 491,72
FR0007052782	AMUNDI CAC 40	Amundi CAC 40 UCITS ETF	Actions	France	EUR	268 879,00
FR0010429068	AMUNDI EMERGING MARKETS	Amundi CAC 40 UCITS ETF	Actions	France	EUR	216 410,00
FR0011720911	AMUNDI MSCI CHINA A UCITS ET	Amundi CAC 40 UCITS ETF	Actions	France	EUR	324 427,50
IE00B02KXK85	ISHARES CHINA LARGE CAP	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	Actions	Irlande	EUR	336 320,00
IE00B3F81409	ISHARES CORE GLB AGG BOND	iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	Obligations	Irlande	EUR	489 876,00
IE00B3VWN518	ISHARES USD TRES BOND 7-10Y	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	Obligations	Irlande	USD	413 370,66
IE00B4PY7Y77	ISHARES USD HY CORP USD DIST	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR Dist	Obligations	Irlande	USD	203 202,68
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P 500	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	264 343,20
IE00BDBRDM35	ISHARES GLB AGG EUR-H ACC	iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	Obligations	Irlande	EUR	1 323 602,50
IE00BF1QPL78	SPDR BBGBARC GLAG EUR HDG	SPDR Bloomberg Euro Government Bond UCITS ETF	Obligations	Irlande	EUR	1 162 876,00
IE00BFM6TB42	ISHARES GLOBAL CORP USD ACC	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	Obligations	Irlande	USD	157 580,73
IE00BKPSFD61	ISHARES CHINA CNY BOND USD-A	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	Obligations	Irlande	USD	823 358,11
IE00BYSZ5R67	SPDR BBG 3-7 US TREASURY	SPDR Bloomberg Euro Government Bond UCITS ETF	Obligations	Irlande	EUR	370 594,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE00BYTRR863	SPDR WORLD ENERGY	SPDR FTSE Global Conv Bond UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	58 650,00
LU0719319435	BGF-CHINA BND-D2 USD	BlackRock Global Funds - European Fund	Obligations	Luxembourg	USD	657 682,10
LU1285960032	AMDI USD CORP PAB NZERO HIN	Amundi Euro Government Bond - UCITS ETF	Obligations	Luxembourg	EUR	147 200,00
LU1287023003	AM EURO GOV BOND 5-7Y-ETF A	Amundi DAX III UCITS ETF	Obligations	Luxembourg	EUR	188 268,00
LU1829220216	AM MSCI ALL C WRLD-ETF E ACC	Amundi DAX III UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	831 245,60
Total						8 713 377,80

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	582,06
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	582,06
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-18 439,11
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-192,75
Total des dettes	-18 631,86
Total des créances et dettes	-18 049,80

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	215 236,62
Frais fixes en % actuel	1,80
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	-13 466,11	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-13 466,11	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	-13 466,11	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-13 466,11	
Total	-13 466,11	
* 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	-71 474,62	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-71 474,62	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-71 474,62	
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-71 474,62	
Total	-71 474,62	
* 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
Actions et valeurs assimilées			1 833 079,09	15,70
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 833 079,09	15,70
Articles personnels			60 500,00	0,52
CHRISTIAN DIOR	EUR	100	60 500,00	0,52
Banques			71 064,00	0,61
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	1 200	71 064,00	0,61
Bâtiment et matériaux de construction			59 844,00	0,51
VINCI	EUR	600	59 844,00	0,51
Chimie			104 351,80	0,89
AIR LIQUIDE	EUR	665	104 351,80	0,89
Commerce de détail			91 810,58	0,79
ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	9 000	91 810,58	0,79
Distributeurs			127 078,24	1,09
AMAZON COM	USD	600	127 078,24	1,09
Equipements et services médicaux			94 240,00	0,81
ESSILORLUXOTTICA	EUR	400	94 240,00	0,81
Fournisseurs de services de télécommunications			37 308,50	0,32
VIVENDI	EUR	14 500	37 308,50	0,32
Inv immobilier et serv			2 000,00	0,02
ARVERNE GROUP BSA 21	EUR	20 000	2 000,00	0,02
Logiciel / Services informatiques			103 249,77	0,88
TENCENT	HKD	2 000	103 249,77	0,88
Logiciels et services informatiques			339 195,60	2,90
ALPHABET CL.A	USD	680	124 268,96	1,06
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 800	60 300,00	0,52
MICROSOFT	USD	380	154 626,64	1,32
Matériel équipements destinés aux TI			348 926,51	2,99
ASML HOLDING	EUR	140	95 018,00	0,82
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	500	120 450,00	1,03
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	700	133 458,51	1,14
Matériels et équipements informatiques			79 065,50	0,68
SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRES.25	USD	90	79 065,50	0,68
Média			80 622,19	0,69
THE WALT DISNEY	USD	750	80 622,19	0,69
Médias			94 720,14	0,81
CANAL+ SADIR	GBP	29 000	71 195,34	0,61
HAVAS BV	EUR	14 500	23 524,80	0,20
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			50 221,26	0,43
NOVO NORDISK CL.B	DKK	600	50 221,26	0,43
Soins personnels pharmacies et épiceries			88 881,00	0,76
L'OREAL	EUR	260	88 881,00	0,76

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			1 023 959,66	8,77
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 023 959,66	8,77
Automobiles et équipementiers			74 324,50	0,64
RENAULT TPA 83-84	EUR	230	74 324,50	0,64
Banques			82 819,63	0,71
CRED.AGRICOL.2,80%16-270126TSR	EUR	35 000	35 055,09	0,30
CREDIT AGR.2,7% 15-150725	EUR	47 552	47 764,54	0,41
Finance générale			201 081,67	1,72
HLD EUROPE 3,85%20-230926	EUR	2	201 081,67	1,72
Immobilier			104 113,14	0,89
LANDEV1 TV21-201025	EUR	123	104 113,14	0,89
Instr Invest autre que actions			154 536,16	1,32
FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	156	154 536,16	1,32
Inv immobilier et serv			301 594,84	2,58
6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	EUR	13	129 672,83	1,11
CAPELLI 7%19-190924 EMTN	EUR	1	71 922,01	0,61
RESIDE ET.INV.5%16-180225	EUR	2	100 000,00	0,86
SOC PLACEMENT IMMOBILIER			105 489,72	0,91
EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	200	105 489,72	0,91
Parts d'OPC et fonds d'investissements			8 713 377,80	74,61
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			8 342 783,80	71,44
AMD1 USD CORP PAB NZERO HIN	EUR	2 000	147 200,00	1,26
AM EURO GOV BOND 5-7Y-ETF A	EUR	1 200	188 268,00	1,61
AM MSCI ALL C WRLD-ETF E ACC	EUR	1 700	831 245,60	7,12
AMUNDI CAC 40	EUR	3 700	268 879,00	2,30
AMUNDI EMERGING MARKETS	EUR	17 000	216 410,00	1,85
AMUNDI MSCI CHINA A UCITS ET	EUR	2 250	324 427,50	2,78
BGF-CHINA BND-D2 USD	USD	46 000	657 682,10	5,63
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	230	475 491,72	4,07
ISHARES CHINA CNY BOND USD-A	USD	145 000	823 358,11	7,05
ISHARES CHINA LARGE CAP	EUR	4 000	336 320,00	2,88
ISHARES CORE GLB AGG BOND	EUR	120 000	489 876,00	4,20
ISHARES CORE S&P 500	EUR	440	264 343,20	2,26
ISHARES GLB AGG EUR-H ACC	EUR	275 000	1 323 602,50	11,34
ISHARES GLOBAL CORP USD ACC	USD	30 000	157 580,73	1,35
ISHARES USD HY CORP USD DIST	USD	2 250	203 202,68	1,74
ISHARES USD TRES BOND 7-10Y	USD	3 000	413 370,66	3,54
SPDR BBGBARC GLAG EUR HDG	EUR	44 000	1 162 876,00	9,96
SPDR WORLD ENERGY	EUR	1 250	58 650,00	0,50

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Autres OPC et fonds d'investissements			370 594,00	3,17
SPDR BBG 3-7 US TREASURY	EUR	14 000	370 594,00	3,17
Total			11 570 416,55	99,08

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				
SG1/0125/PUT /84.	-9,00	0,00	1 080,00	26 995,50
Sous total		0,00	1 080,00	26 995,50
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	1 080,00	26 995,50

(*) 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)	11 570 416,55
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	-1 080,00
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 (+)	127 069,42
Autres passifs (-)	-18 631,86
Total = actif net	11 677 774,11

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 décembre 2023

MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

Fonds Commun de Placement

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



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Mesdames, Messieurs,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement MCA CONVICTIONS PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 31 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

F5033 MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	12 112 045,17	12 266 226,35
Actions et valeurs assimilées	1 424 716,07	1 424 232,98
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 424 716,07	1 424 232,98
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 142 422,21	2 890 925,20
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 142 422,21	2 890 925,20
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	8 528 097,79	7 951 068,17
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8 528 097,79	7 951 068,17
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	16 809,10	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	16 809,10	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	17 752,40	2 920,14
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	17 752,40	2 920,14
Comptes financiers	97 185,82	626 575,19
Liquidités	97 185,82	626 575,19
Total de l'actif	12 226 983,39	12 895 721,68

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	12 263 786,59	12 862 290,63
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)	-36 658,46	57 601,94
Résultat de l'exercice (a, b)	-21 495,67	-47 420,56
Total des capitaux propres	12 205 632,46	12 872 472,01
<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	21 350,93	23 249,67
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	21 350,93	23 249,67
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	12 226 983,39	12 895 721,68

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Indices		
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400. INDICE CAC 40	215 433,22	0,00
Total Indices	215 433,22	0,00
Total Options	215 433,22	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	215 433,22	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	215 433,22	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	863,51
Produits sur actions et valeurs assimilées	82 380,04	47 721,21
Produits sur obligations et valeurs assimilées	129 397,16	153 637,86
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)	211 777,20	202 222,58
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	4 489,91
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	4 489,91
Résultat sur opérations financières (I - II)	211 777,20	197 732,67
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	234 197,06	244 271,69
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-22 419,86	-46 539,02
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	924,19	-881,54
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-21 495,67	-47 420,56

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	12 872 472,01	12 504 386,68
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	883 077,10	3 062 698,29
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 783 858,61	-1 477 263,19
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	148 587,81	214 872,63
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-86 190,61	-125 908,09
Plus-values réalisées sur contrats financiers	3 968,00	93 932,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-44 611,20	-41 184,00
Frais de transaction	-47 135,90	-55 683,99
Différences de change	-4 194,75	-50 816,71
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	285 089,37	-1 204 522,59
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-837 089,43</i>	<i>-1 122 178,80</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-1 122 178,80</i>	<i>82 343,79</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	849,10	-1 500,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>849,10</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>1 500,00</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	-22 419,86	-46 539,02
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	12 205 632,46	12 872 472,01

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé	1 320 219,11	10,82
Obligations indexées nég. sur un marché régl. ou assimilé	206 612,00	1,69
Titres participatifs	96 690,00	0,79
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	518 901,10	4,25
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	2 142 422,21	17,55
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Indices	215 433,22	1,77
TOTAL Opérations de couverture	215 433,22	1,77
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	1 839 120,21	15,07	303 302,00	2,48	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	97 185,82	0,80	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	112 656,93	0,92	803 593,22	6,58	816 396,16	6,69	0,00	0,00	409 775,90	3,36
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	97 185,82	0,80	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)	%
	USD	USD	HKD	HKD	JPY			
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	361 545,93	2,96	125 525,54	1,03	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	3 094 461,95	25,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	1 259,81	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	6 727,61	0,06	0,00	0,00	45 982,87	0,38	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	-21 495,67	-47 420,56
Total	-21 495,67	-47 420,56

	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	-21 495,67	-47 420,56
Total	-21 495,67	-47 420,56
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	-36 658,46	57 601,94
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-36 658,46	57 601,94

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	-36 658,46	57 601,94
Total	-36 658,46	57 601,94
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	9 513 472,20	41 699,00	228,14	0,00	0,00	0,00	4,22
31/12/2020	C1 PART CAPI C	9 223 073,93	42 350,00	217,78	0,00	0,00	0,00	3,19
31/12/2021	C1 PART CAPI C	12 504 386,68	52 797,00	236,83	0,00	0,00	0,00	1,37
30/12/2022	C1 PART CAPI C	12 872 472,01	59 459,00	216,49	0,00	0,00	0,00	0,17
29/12/2023	C1 PART CAPI C	12 205 632,46	55 261,00	220,87	0,00	0,00	0,00	-1,05

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	3 993,00000	883 077,10
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-8 191,00000	-1 783 858,61
Solde net des Souscriptions/Rachats	-4 198,00000	-900 781,51
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	55 261,00000	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPIC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	112,31
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	112,31
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	112,31
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	112,31
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
FR0007026299 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	234 197,06
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	17 752,40
Total des créances		17 752,40
Dettes	Frais de gestion	21 112,07
Dettes	frais de negociation	238,86
Total des dettes		21 350,93
Total dettes et créances		-3 598,53

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTFEUILLE	12 095 236,07	99,08
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 424 716,07	11,67
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	2 142 422,21	17,55
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	8 528 097,79	69,86
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)	17 752,40	0,15
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-21 350,93	-0,17
CONTRATS FINANCIERS	16 809,10	0,14
OPTIONS	16 809,10	0,14
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	97 185,82	0,80
DISPONIBILITES	97 185,82	0,80
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	12 205 632,46	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						1 424 716,07	11,67
TOTAL Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé						1 424 716,07	11,67
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						1 423 916,07	11,66
TOTAL CAYMANES ILES						125 525,54	1,03
KYG017191142 ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S			HKD	6 600		57 663,90	0,47
KYG875721634 TENCENT			HKD	2 000		67 861,64	0,56
TOTAL FRANCE						841 406,60	6,89
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL			EUR	35		67 158,00	0,55
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	605		106 552,60	0,87
FR0000120321 L'OREAL			EUR	260		117 169,00	0,97
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA			EUR	600		108 960,00	0,89
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	500		90 890,00	0,74
FR0000127771 VIVENDI			EUR	11 000		106 436,00	0,87
FR0000130403 CHRISTIAN DIOR			EUR	100		70 750,00	0,58
FR0011675362 NEOEN			EUR	3 100		93 868,00	0,77
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES			EUR	1 800		79 623,00	0,65
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD						88 197,46	0,72
US7960508882 SAMSUNG ELECTRON GDR REPRES.25			USD	65		88 197,46	0,72

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL PAYS-BAS						95 438,00	0,78
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	140		95 438,00	0,78
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						273 348,47	2,24
US0231351067 AMAZON COM			USD	600		82 576,09	0,68
US2546871060 THE WALT DISNEY			USD	750		61 338,32	0,50
US5949181045 MICROSOFT			USD	380		129 434,06	1,06
TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé						800,00	0,01
TOTAL FRANCE						800,00	0,01
FR0014003AC4 ARVERNE GROUP BSA 21			EUR	20 000		800,00	0,01
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						2 142 422,21	17,55
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 142 422,21	17,55
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 320 219,11	10,82
TOTAL FRANCE						1 019 380,51	8,36
FR0013071644 RESIDE ET INV. 5%16-180225	18/02/2016	18/02/2025	EUR	2	5,00	88 024,26	0,72
FR0013262912 LAGARDERE 1,625%17-210624	21/06/2017	21/06/2024	EUR	2	1,62	201 230,44	1,66
FR0013424934 BIRD AM 5,25%19-130624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	10	5,25	98 744,70	0,81
FR0013446564 CAPELLI 7%19-190924 EMTN	19/09/2019	19/09/2024	EUR	1	7,00	91 190,88	0,75
FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426	12/04/2021	12/04/2026	EUR	200	6,00	162 344,00	1,33
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	156	5,00	150 625,25	1,23
FR0014008BU3 6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	15/02/2022	15/02/2025	EUR	13	4,00	126 130,56	1,03

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2397781357 ILLIAD 5,125%21-151026	27/10/2021	15/10/2026	EUR	100	5,12	101 090,42	0,83
TOTAL LUXEMBOURG						300 838,60	2,46
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	123	7,00	112 656,93	0,92
XS2230261336 HLD EUROPE 3,85%20-230926	23/09/2020	23/09/2026	EUR	2	3,85	188 181,67	1,54
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						206 612,00	1,69
TOTAL PAYS-BAS						206 612,00	1,69
FR0013413820 BNP PARIBAS ISS TV19-24 IDX	16/04/2019	16/04/2024	EUR	470		206 612,00	1,69
TOTAL Titres participatifs						96 690,00	0,79
TOTAL FRANCE						96 690,00	0,79
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	330		96 690,00	0,79
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						518 901,10	4,25
TOTAL FRANCE						518 901,10	4,25
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	3		313 085,90	2,56
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	2	4,62	205 815,20	1,69
TOTAL Titres d'OPC						8 528 097,79	69,87
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						1 785 020,44	14,62
TOTAL IRLANDE						1 634 580,44	13,39
IE00B3F81409 ISH CO GLB AGGR USD			EUR	120 000		483 504,00	3,96
IE00B3VWN518 ISH USD TRS BD 7-10YR UCIT ETF			USD	4 000		519 782,61	4,26
IE00BFM6TB42 ISHS GL BD USD-AC			USD	30 000		146 222,83	1,20

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
IE00BYSZ5R67 SSGA 3-7 YR US USD			EUR	14 000		355 306,00	2,91
IE00BYTRR863 SPDR MSCI WLD ENERGY UCITS ETF			EUR	3 000		129 765,00	1,06
TOTAL LUXEMBOURG						150 440,00	1,23
LU1285960032 L.ESG US CORP.BD ETF MH TO EUR			EUR	2 000		150 440,00	1,23
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						6 743 077,35	55,25
TOTAL FRANCE						1 036 486,14	8,49
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	3,9		760 861,14	6,23
FR0011720911 AMUNDI MSCI CHINA A UCITS ETF			EUR	2 250		275 625,00	2,26
TOTAL IRLANDE						4 142 894,18	33,95
IE00B02KXK85 ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS			EUR	3 400		212 466,00	1,74
IE00B4PY7Y77 ISHS USD HIGH YLD CORP.BDUCIT			USD	2 250		190 027,17	1,56
IE00B5BMR087 ISHS CORE SP 500 UCITS ETF USD			EUR	300		136 212,00	1,12
IE00BDBRDM35 ISH CO GLB EUR-AC			EUR	165 000		781 671,00	6,40
IE00BF1QPL78 SSGA GLB AG BD EUR			EUR	44 000		1 178 672,00	9,66
IE00BKPSFD61 ISHS CHINA CNY BOND UCITS ETF			USD	170 000		861 672,10	7,06
IE00BYXPP02 ISHS TRE BD USD-ACC C.			USD	160 000		782 173,91	6,41
TOTAL LUXEMBOURG						1 563 697,03	12,81
LU0719319435 BGF RENMINBI BD D2 USD C.2DEC			USD	46 000		594 583,33	4,87
LU1287023003 AM.EURO GOV BOND 5-7Y UC.ETF C			EUR	2 000		307 540,00	2,52
LU1829220216 AM.MSCI ALL C.WLD UC.ETF C EUR			EUR	1 700		661 573,70	5,42

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Contrats financiers						16 809,10	0,14
TOTAL Engagements à terme conditionnels						16 809,10	0,14
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						16 809,10	0,14
TOTAL AUTRES PAYS						16 809,10	0,14
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400.	EUR			7		16 809,10	0,14

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*