

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MARIE MARTHE

Exercice du 13/03/2024 au 31/12/2024

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Le fonds a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à l'indicateur composite 70% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 20% Morningstar Global Target Market Exposure NR Eur + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée, soit au moins 3 ans, dans le cadre d'une gestion active et discrétionnaire.

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

Le gérant pourra ou non investir dans les titres composant l'indicateur de référence à sa libre discrétion et sans contrainte particulière. Le FIA sera investi indifféremment en actions, obligations et instruments du marché monétaire en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais de parts ou actions d'autres OPCVM et/ou FIA. Dans des périodes jugées défavorables aux marchés des actions, le portefeuille pourra être concentré sur les obligations et instruments du marché monétaire.

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

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

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

de 0% à 40% sur les marchés d'actions toutes zones géographiques y compris de pays émergents (hors Chine), de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation (<150 millions d'euros),

- de 0% à 10% aux marchés des actions de pays émergents (hors Chine).

- de 0 à 40% aux marchés des actions de la zone euro

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

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

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

De 0% à 20% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, d'émetteurs de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de tailles de capitalisation supérieures à 150 Ml d'euros.

- De 0% à 20% au risque de change sur les devises hors euro.

MCA FINANCE considère que les actions de moyennes capitalisations disposent d'une capitalisation inférieure à 1 Milliard d'euros et que les actions de grandes capitalisations disposent d'une capitalisation supérieure à 1 Milliard d'euros.

COMMENTAIRE DE GESTION

La performance de l'année 2024 affiche une progression nette de tous frais de + **2,41 %**. Elle ressort inférieure à son indicateur de référence (+6,11%) et à sa performance pondérée par les allocations effectivement constatées (+6,35%). Rappelons que le fonds a été créé le 13 mars 2024 avec une construction progressive du portefeuille.

► **Poche TAUX :**

Allocation « Obligations » : +72,7 points (72,7 % du portefeuille).

Principaux mouvements : Achats : Titre Participatif BNP PARIBAS, ETF AMUNDI US CORPO BOND ESG Hedged, BFCM EUR3M+0.64% 03/2027, TRATON EUR3M+0.70% 08/2026, AXA TV PERP 4*cms(10-2) mini3,75%, NEXANS 4,125% 05/2029, CREDIT AGRICOLE 2,70% 04/2025, CREDIT AGRICOLE 2,80% 07/2026, ROLLS-ROYCE 4,625% 02/2026, BPCE 3,00% 07/2026, BANQUE POSTALE 0,50% 06/2026, CITIGROUP 4,25% 02/2030 call 02/2025 (E3M+1,38), LA MONDIALE 5,05% PERP Call 12/2025 (cms5+5,05), GETLINK 3,50% 10/2025, CREDIT AGRICOLE 2,70% 07/2025, BPCE 3,85% 06/2026, SPIE 2.625% 06/2026, RCI BANQUE 4,625% 10/2026, HLD EUROPE 3,85% 09/2026, APICIL 5,375% 10/2034, BANCO SANTANDER 5% 04/2034 call 04/2029, ITM ENTREPRISE 5,75% 07/2029.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029 (+9,4% / +3,04), BANCO SANTANDER 5% 04/2034 call 04/2029 (+5,5% / +1,81), APICIL 5,375% 10/2034 (+5,3% / +1,71), HLD EUROPE 3,85% 09/2026 (+4,7% / +1,53), ELIS 4,125% 05/2027 (+3,6% / +1,17).

CONTRIBUTION NEGATIVE : Titre Participatif BNP PARIBAS (-2,6% / -0,23).

Allocation « Monétaire » : +2,2 points (2,2 % du portefeuille).

► **Poche ACTIONS :**

Allocation « Actions » : +25,3 points (25,3 % du portefeuille)

Principaux mouvements : Achats VIVENDI, FCP MCA ENTREPRENDRE PME, DASSAULT SYSTEMES, NOVO NORDISK, VINCI, AIR LIQUIDE, VEOLIA ENVIRONNEMENT, BNP PARIBAS, ETF ISHARES S&P 500, PRADO-CARENAGE, ENGIE, ETF AMUNDI STOXX EUROPE 600, ASML HOLDING, AXA, SAINT-GOBAIN, SCHNEIDER ELECTRIC, FCP MCA GLOBAL MARKETS.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : FCP MCA GLOBAL MARKETS (+5,1% / +0,56), SCHNEIDER ELECTRIC (+7,6% / +0,24), SAINT-GOBAIN (+7,7% / +0,15%), BNP PARIBAS (+4,1% / +0,11), ACCOR (+7,6% / +0,08).

CONTRIBUTION LA PLUS NEGATIVE : FCP MCA ENTREPRENDRE PME (-17,5% / -1,16), VIVENDI (-13,1% / -0,74), DASSAULT SYSTEMES (-9,7% / -0,41), NOVO NORDISK (-17,2% / -0,36), VINCI (-7,6% / -0,28).

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 7,98%

Bilan de 2024 :

L'année 2024 s'est caractérisée par une désynchronisation de la croissance des deux côtés de l'Atlantique. Alors que certains anticipaient encore un possible soft landing aux E-U., la solidité de l'Oncle Sam en a surpris plus d'un avec une croissance de +2,6% supérieure à l'année précédente !

L'Europe n'a qu'une modeste progression de +0,8%, pénalisée par la récession allemande (-0,1%, comme en 2023) et malgré la bonne tenue des pays du sud, l'Espagne notamment. L'effet JO PARIS 2024 a permis à la France de dépasser 1,0% de croissance. L'évolution de l'inflation a été logique, en baisse régulière en Europe, et très lente aux E-U. du fait d'un marché de l'emploi resté robuste. Dans ce contexte, et c'est à souligner, la BCE a été la première à dégrader (juillet 2024), pour réduire ses taux directeurs. Son principal taux directeur (taux de dépôt), encore à 4,00% en juin 2024, se situe désormais à 3,00%. La FED a suivi avec une première baisse en septembre 2024 pour atteindre en fin d'année la fourchette [4,25% - 4,50%]. Le 10 ans US est quant à lui passé de 3,95% à 4,60% du fait de la croissance et de l'inflation et de l'élection de D. Trump. Sous cet effet, l'OAT à 10 ans (comme les autres taux européens) s'est retendue, passant de 2,75% à 3,30% avec une prime supplémentaire liée au désordre politique français (dissolution de l'Assemblée Nationale). La pente des taux est ainsi passée d'inversée à plate pour finir pentifiée.

Les marchés actions ont globalement enregistré une bonne année avec +17% pour le MSCI WORLD, tirés par les E.U. avec + 24% pour le S&P 500 et +30,8% pour le NASDAQ. L'EUROSTOXX 50 a progressé de +8,5% aidé par l'Allemagne (DAX +18,2%) et l'Espagne (IBEX 35 +13,9%). La France est lanterne rouge avec seulement +1,0% pour le CAC 40 nr et -8,0% pour le CAC SMALL ! Les résultats des élections législatives et la totale incertitude politique en découlant décourageant la plupart des investisseurs non-résidents.

Perspectives 2025 :

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

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

Sur les marchés actions, les États-Unis demeurent à privilégier, tandis que la Chine est tactiquement intéressante dans une optique de reprise, malgré les craintes de volatilité liées aux actions asiatiques en raison de l'élection de Trump. En Europe, la prudence reste de mise.

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

La stratégie du **FIA MARIE MARTHE** 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.

Effets de levier

Effet de levier	en montant	en % de l'actif net
Levier selon la méthode de l'engagement	2 555 690,70 EUR	100,00%
Levier Brut AIFM	2 545 467,94 EUR	99,60%

Information relative au traitement des actifs non liquides

Chaque OPC présentant une poche d'actif considéré comme illiquide fait l'objet d'une analyse spécifique visant à s'assurer que l'illiquidité constatée est compatible avec le profil de risque de l'OPC. Sont notamment pris en compte dans cette analyse la taille de la poche d'actif illiquide au vu de l'actif global de l'OPC ainsi que la typologie de l'OPC considéré.

Si un risque de liquidité est mis en évidence, à l'instar des risques de marché, crédit et contrepartie, il est présenté et débattu en comité risques afin que soient décidées les actions à mettre en place.

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

MCA FINANCE a défini et maintient opérationnelle une politique de gestion des risques comportant toutes les procédures nécessaires pour lui permettre d'évaluer pour chaque OPC géré son exposition aux risques de marché, de liquidité, de contrepartie, de crédit et aux risques opérationnels.

La politique de gestion des risques est adaptée à l'activité de la société et revue et approuvée périodiquement par les dirigeants qui s'assurent de son efficacité. Les risques associés aux techniques employées auxquels s'expose l'investisseur sont détaillés pour chaque OPC au sein de son prospectus disponible sur demande auprès de la société de gestion ou sur le site internet.

Evènements intervenus au cours de la période

30/05/2024 – Modification du nom du valorisateur (délégation de gestion administrative et comptable) CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) au 01/01/2024

30/05/2024 – Modification du nom des parts en « parts R » pour retail par opposition aux parts « I » institutionnelles.

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

07/11/2024 – Changement de fréquence de valorisation : passage d'une valorisation bimensuelle à hebdomadaire (le mercredi)

07/11/2024 – Ajout dans la liste des instruments financiers autorisés : warrants, EMTN intégrant des dérivés simples ou complexes, certificats dans les titres intégrant des dérivés.

VL

Actif net

Année 2024

1 024,36 €

2,54 M€

MARIE MARTHE

Allocation Modérée EUR

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR001400N9J0
Date de création	13 mars 2024
Affectation des résultats	Capitalisation / Distribution
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	5% max.
Droit de sortie	2% max.
Frais de gestion	1,2% TTC max.
Valorisation	Quinzaine
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Chaque mercredi à 9h
Décimalisation	Millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds

Philosophie du fonds

Fonds Commun de Placement (FCP) qui recherche une performance supérieure à celle de son indicateur de référence constitué de 20% MORNINGSTAR GLOBAL TARGET MARKET EXPOSURE NR EUR + 70% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire.

Pour plus d'information

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

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

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

Profil de risque et de rendement

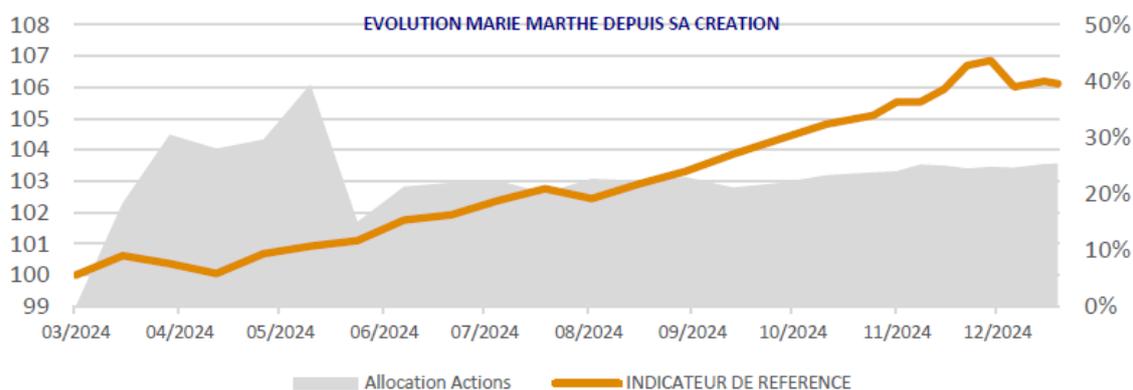


Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

	2024	1 an	3 ans	Depuis sa création
Fonds	L'historique du fonds étant inférieur à 1 an, la communication sur ses performances n'est pas autorisée.			
Perf. annualisée				
Indicateur de réf.*	6,11%			6,11%
Perf. annualisée				7,66%
Alloc. * Indices	6,35%			6,35%
Perf. annualisée				7,97%

* 20% MORNINGSTAR GLOBAL TARGET MARKET EXPOSURE NR EUR + 70% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR EUR + 10% €STER capitalisé.



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

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

Source : MCA FINANCE

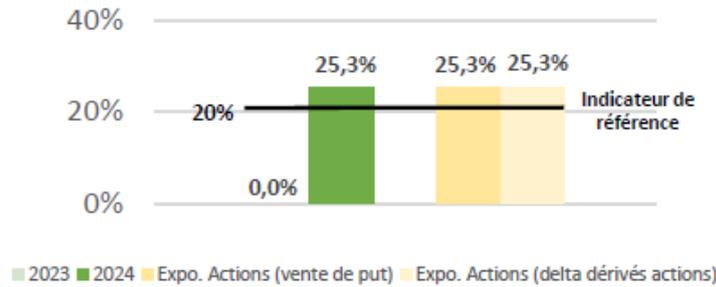
Max Drawdown : perte maximale historique
Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
Ratio d'information : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de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

Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
FCP MCA GLOBAL MARKETS				MCA GLOBAL MARKETS	5,43%
FCP MCA ENTREPRENDRE PME				ITM ENTREPRISES 07/2029	5,75% 4,28%
VIVENDI				BPCE 06/2026	3,85% 4,25%
ETF AMUNDI STOXX EUROPE 600				BANCO SANTANDER 04/2034 call 04/2029	5% 4,23%
AIR LIQUIDE				APICIL PREVOYANCE 10/2034	5,375% 4,14%
BPCE 06/2026					
NEXANS 05/2029					
BANCO SANTANDER 04/2034 call 04/2029					
ROLLS-ROYCE 02/2026					

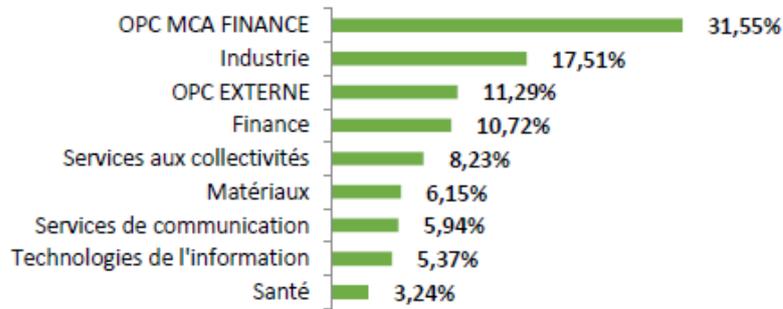
Poids top 10 : 42,57%

Actions

Évolution allocation actions



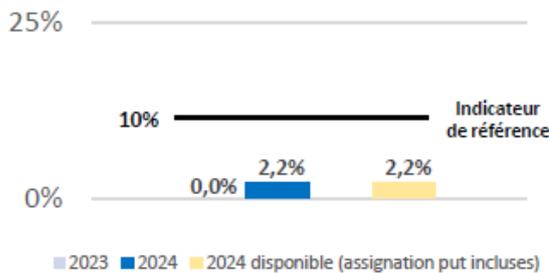
Répartition sectorielle



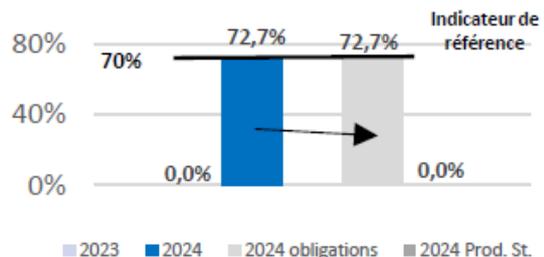
Source : MCA FINANCE

Taux

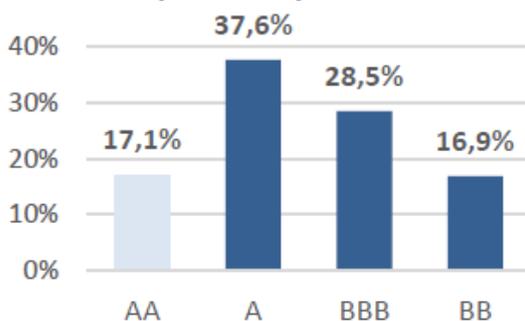
Évolution allocation monétaire



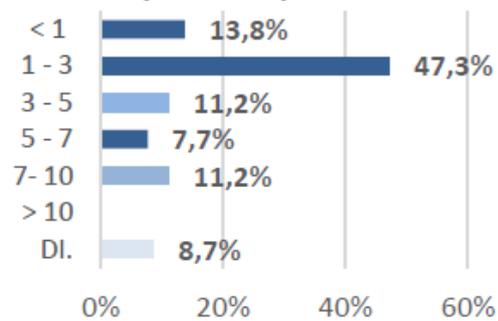
Évolution allocation obligatoire



Répartition par notations



Répartition par maturité



Performances et contributions

TAUX	Monétaire / €ster capitalisé
	Obligations / MS Erz 1-5Y
ACTIONS	Actions / MS Glob Tgt Market Exp

Performance et contribution par classe d'actifs année 2024

Fonds	Indices	Diff.	Contrib.
ND	+2,74%	ND	ND
ND	+3,75%	ND	ND
ND	+15,96%	ND	ND
Frais de gestion/recherche			ND
Performance MARIE MARTHE 2024			ND

Contributeurs mensuels à la performance TAUX

Négatifs	Perf.	Cont.	Positifs		
				Perf.	Cont.
BNP PAR.TPA 84 1-2	-2,6%	-0,06%	ITM ENTRE 5,75% 07/2029	+9,4%	+0,79%
			BANCO SANTANDER 5% 04/2034 call 04/2029	+5,5%	+0,47%
			APICIL 5,375% 10/2034	+5,3%	+0,45%

Contributeurs mensuels à la performance ACTIONS

Négatifs	Perf.	Cont.	Positifs		
				Perf.	Cont.
FCP MCA ENTREPRENDRE PME	-17,5%	-1,16%	FCP MCA GLOBAL MARKETS	+5,1%	+0,56%
VIVENDI	-13,1%	-0,74%	SCHNEIDER ELECTRIC	+7,6%	+0,24%
DASSAULT SYSTEMES	-9,7%	-0,41%	SAINT-GOBAIN	+7,7%	+0,15%

Source : MCA FINANCE

Comparaison performance année 2024

MARIE MARTHE	ND	Diff.
ND	+6,35%	ND

MARIE MARTHE	Perf Indicateur de réf.	Diff.
ND	+6,11%	ND

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2024

MARIE MARTHE

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 48% se répartissant à hauteur de 93% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 120,48 EUR, soit 0,06% de l'AUM moyen) et de 7% pour les tiers négociateurs (87,45 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 52% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 284,30 EUR, soit 0,07% de l'AUM moyen) et de 0% pour la société de gestion MCA FINANCE (0,00 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2024 se sont élevés à 0,00 EUR (0,00% de l'AUM moyen) et sont facturés au FIA.

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 relative au traitement des actifs non liquides

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

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

13/03/2024 - Création du fonds

07/05/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : Le changement de dénomination de la part (ISIN : FR001400N9J0), auparavant dénommée P, désormais dénommée R

07/05/2024 - Mise à jour de la trame : Au sein du paragraphe sur les Titres intégrant des dérivés, l'ajout des droits de souscriptions parmi la nature des instruments utilisés

31/10/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : Le changement de dénomination de la part auparavant dénommée part P, désormais dénommée part R

31/10/2024 - Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement

31/10/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : La modification du paragraphe relatif aux dates et heures de centralisation des ordres

31/10/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : L'ajout d'une mention précisant que les ordres de souscription et de rachat peuvent être acceptés en nombre de parts uniquement

24/10/2024 - Caractéristiques juridiques : Changement de périodicité de calcul de la valeur liquidative, auparavant tous les quinze jours le mercredi, désormais hebdomadaire, le mercredi

31/10/2024 - Mise à jour de la trame : Au sein du paragraphe relatif aux GATES, La mise à jour de l'article 3 du règlement,

31/10/2024 - Frais : La mise à jour des commissions de mouvements sans que cela entraîne une augmentation des frais d'après la société de gestion

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	369 191,54	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	369 191,54	
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	1 814 731,34	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 814 731,34	
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)	361 463,62	
OPCVM	313 771,62	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	47 692,00	
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)	2 545 386,50	
Créances et comptes d'ajustement actifs	0,00	
Comptes financiers	12 938,51	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	12 938,51	
Total Actif I + II	2 558 325,01	

(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	
Capitaux propres :		
Capital	2 495 624,86	
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	60 065,84	
Capitaux propres I	2 555 690,70	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	0,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 634,31	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	2 634,31	
Total Passifs : I + III + IV	2 558 325,01	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	25 894,86	
Produits sur obligations	27 507,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
Sous-total Produits sur opérations financières	53 401,86	
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)	53 401,86	
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	-17 898,37	
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)	-17 898,37	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	35 503,49	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	11 015,41	
Revenus nets I = C + D	46 518,90	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-31 688,77	
Frais de transactions externes et frais de cession	-4 127,86	
Frais de recherche	0,00	
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	-35 816,63	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	3 559,64	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-32 256,99	
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	29 035,08	
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	29 035,08	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	16 768,85	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	45 803,93	
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	60 065,84	

* 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

Le fonds a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à l'indicateur composite 70% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 20% Morningstar Global Target Market Exposure NR Eur + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée, soit au moins 3 ans, dans le cadre d'une gestion active et discrétionnaire.

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				
Actif net total	2 555 690,70				
PART DIST R					
Actif net	2 555 690,70				
Nombre de parts	2 495,627				
Valeur liquidative unitaire	1 024,06				
Distribution unitaire sur revenu net	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00				
Capitalisation unitaire	-12,92				

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.

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.

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 9 mois et 18 jours (date de création 13/03/2024).

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 encaissé.

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 et/ou distribution annuelle et/ou report

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

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	FR001400N9J0	1,2 % TTC Taux maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
R	FR001400N9J0	2,00% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR001400N9J0 R

Néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Actions, warrants, obligations convertibles, droits, Bons de souscription, ETF actions 0,06% TTC maximum (10 € TTC minimum / 50 € TTC maximum)		100	
Obligations, EMTN, ETF taux 0,015% TTC maximum (10 € TTC minimum / 50 € TTC maximum)			
Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum			
S/R OPC (hors ETF) : 40 € TTC maximum			
Prélèvement sur chaque transaction			

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

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

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur

contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

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

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.

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	
Capitaux propres début d'exercice	0,00	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	2 526 968,76	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	0,00	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	35 503,49	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-35 816,63	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	29 035,08	
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)	2 555 690,70	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART DIST R		
Parts souscrites durant l'exercice	2 495,627	2 526 968,76
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 495,627	2 526 968,76

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART DIST 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)
FR001400N9J0	PART DIST R	Distribuable	EUR	2 555 690,70	2 495,627	1 024,06

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 +/-	Danemark +/-	Pays-Bas +/-		
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	369,19	336,05	20,93	12,22	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	369,19					

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	$1 < X \leq 5$ ans	> 5 ans	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
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)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	1 814,73	1 548,71	266,02	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	12,94	0,00	0,00	0,00	12,94
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	1 548,71	266,02	0,00	12,94

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	0,00	40,19	172,53	903,43	214,34	317,64	166,60
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	12,94	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	12,94	40,19	172,53	903,43	214,34	317,64	166,60

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	DKK +/-	GBP +/-			Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	20,93	12,27	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	20,93	12,27	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 408,18	306,01	100,54
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	1 408,18	306,01	100,54

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
FR0000009987	UNION PLUS	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Monetaire	France	EUR	40 551,96
FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	64 953,90
FR0013106705	MCA GLOBAL MARKETS-C	MCA Finance MCA Gestoblig	Actions	France	EUR	138 873,00
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P 500	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	25 232,76
LU0908500753	AMDI STOXX EUROPE 600 ACC	Amundi Euro Government Bond UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	47 692,00
LU1285960032	AMDI USD CORP PAB NZERO HIN	Amundi Euro Government Bond UCITS ETF	Obligations	Luxembourg	EUR	44 160,00
Total						361 463,62

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	0,00
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-2 634,31
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	0,00
Total des dettes	-2 634,31
Total des créances et dettes	-2 634,31

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART DIST R	31/12/2024
Frais fixes	17 898,37
Frais fixes en % actuel	1,17
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
Parts d'OPC et de fonds d'investissements	FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	64 953,90
	FR0013106705	MCA GLOBAL MARKETS-C	138 873,00
Total			203 826,90

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	
Revenus nets	46 518,90	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	46 518,90	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	46 518,90	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	46 518,90	
Capitalisation	0,00	
Total	46 518,90	
* 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	2 495,627	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	
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	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-32 256,99	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-32 256,99	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-32 256,99	
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-32 256,99	
Total	-32 256,99	
* 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	2 495,627	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	

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			369 191,54	14,45
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			369 191,54	14,45
Assurance - Non vie			34 320,00	1,34
AXA	EUR	1 000	34 320,00	1,34
Banques			34 939,80	1,37
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	590	34 939,80	1,37
Bâtiment et matériaux de construction			51 782,80	2,03
SAINT-GOBAIN	EUR	290	24 853,00	0,97
VINCI	EUR	270	26 929,80	1,06
Chimie			39 700,76	1,55
AIR LIQUIDE	EUR	253	39 700,76	1,55
Fournisseurs de services de télécommunications			18 011,00	0,70
VIVENDI	EUR	7 000	18 011,00	0,70
Gaz eau et services multiples aux collectivités			53 137,00	2,08
ENGIE	EUR	1 700	26 027,00	1,02
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 000	27 110,00	1,06
Logiciels et services informatiques			22 445,00	0,88
DASSAULT SYSTEMES	EUR	670	22 445,00	0,88
Matériel équipements destinés aux TI			45 942,60	1,80
ASML HOLDING	EUR	18	12 216,60	0,48
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	140	33 726,00	1,32
Médias			20 387,06	0,80
CANAL+ SADIR	GBP	5 000	12 275,06	0,48
HAVAS BV	EUR	5 000	8 112,00	0,32
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			20 925,52	0,82
NOVO NORDISK CL.B	DKK	250	20 925,52	0,82
Transport industriel			27 600,00	1,08
PRADO-CARENAGE(MARSEIL.TUNNEL)	EUR	1 000	27 600,00	1,08
Obligations			1 814 731,34	71,01
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 814 731,34	71,01
Aérospatial et défense			103 325,07	4,04
ROLLS-ROYCE 4,625%20-160226	EUR	100	103 325,07	4,04
Assurance - Non vie			38 451,53	1,51
AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	EUR	40	38 451,53	1,51
Assurances multirisques			105 704,80	4,14
APCLPR 5 3/8 10/03/34	EUR	1	105 704,80	4,14
Assurance vie			101 825,21	3,99
LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	EUR	100	101 825,21	3,99
Banques			849 076,46	33,22
BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN	EUR	1	108 181,85	4,23
BANQUE POSTALE TV20-170626	EUR	1	99 138,97	3,88

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
BFCM Float 03/05/27	EUR	1	100 775,00	3,94
BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	EUR	200	26 320,00	1,03
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	107 700	108 599,89	4,25
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	55 000	55 156,51	2,16
CITIGROUP TV05-30 SER.B EMTN	EUR	100	103 749,56	4,06
CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	EUR	31 000	31 019,54	1,21
CREDIT AGR.2,7% 15-150725	EUR	72 265	72 587,99	2,84
CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	EUR	40 000	40 193,72	1,57
RCI BANQUE 4,625%23-021026	EUR	100	103 353,43	4,05
Commerce alimentaire et Pharmacie			109 314,32	4,28
ITMENT 5 3/4 07/22/29	EUR	1	109 314,32	4,28
Finance générale			100 540,83	3,93
HLD EUROPE 3,85%20-230926	EUR	1	100 540,83	3,93
Ingénierie Industrielle			100 478,50	3,93
TRAGR Float 08/21/26	EUR	1	100 478,50	3,93
Matériel équipements destinés aux TI			105 030,00	4,11
NEXFP 4 1/8 05/29/29	EUR	1	105 030,00	4,11
Services appui à industrie			101 041,16	3,95
SPIE 2.625%19-180626	EUR	1	101 041,16	3,95
Transport industriel			99 943,46	3,91
GETLINK 3,5%20-301025	EUR	100	99 943,46	3,91
Parts d'OPC et fonds d'investissements			361 463,62	14,14
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			313 771,62	12,28
AMDI USD CORP PAB NZERO HIN	EUR	600	44 160,00	1,73
ISHARES CORE S&P 500	EUR	42	25 232,76	0,99
MCA ENTREPRENDRE PME	EUR	330	64 953,90	2,54
MCA GLOBAL MARKETS-C	EUR	700	138 873,00	5,43
UNION PLUS	EUR	0,2	40 551,96	1,59
Autres OPC et fonds d'investissements			47 692,00	1,86
AMDI STOXX EUROPE 600 ACC	EUR	200	47 692,00	1,86
Total			2 545 386,50	99,60

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 545 386,50
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	12 938,51
Autres passifs (-)	-2 634,31
Total = actif net	2 555 690,70