

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

KAIROS 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 40% Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR + 25% Morningstar Global Core Bond GR Hedged EUR + 25% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée.

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

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

Stratégie d'investissement

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

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

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

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

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

- de 0% à 30% sur les marchés d'actions de pays émergents,
 - de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation (inférieure à 150 millions d'euros).
- De 0% à 80% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs privés et souverains, ou du secteur public, de toutes zones géographiques, de toutes notations ou non notés, dont :
- de 0% à 80% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- et supérieure ou égale à B- selon l'analyse de la société de gestion,
 - de 0% à 10% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à B- selon l'analyse de la société de gestion,
 - de 0% à 50% aux instruments de taux de pays émergents.

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

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

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

Il peut également intervenir sur les :

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

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher pour 2024 une performance nette de tous frais de **+4,98%**. Elle se compare aux 11,57% de sa référence.

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : +4,2 points (57,7 % du portefeuille)

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : ETF ISHARES CORE GBL AGG BOND HEDG (+1,7% / +0,42), ITM ENTREPRISES 5,75% 2029 (+9,5% / +0,31), BPCE 3,85% TSR (+4,2% / +0,27), COFACE 5,75% 2033 (+5,3% / +0,18), APICIL 5,375% 2034 (+5,3% / +0,17)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : BNP PARIBAS TP (-2,6% / -0,05)

Allocation « Monétaire » : -12,5 points (9,6% du portefeuille).

► **Stratégie Poche ACTIONS** : Renforcement

Allocation « Actions » : +8,3 points (32,7 % du portefeuille)

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : LY.MSCI.ALL.WD.EUR (+16,4% / +1,11), TAIWAN SEMI.ADR (+96,6% / +0,96), CANAL+ (+151,6% / +0,62), MCA GLOB.MKTS C 3D (+12,7% / +0,61), ALPHABET CL.A (+38,5% / +0,58)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : DASSAULT SYSTEMES (-18,9% / -0,38), MCA ENTR.PME C 3D (-9,2% / -0,25), LVMH MOET VUITTON (-7,6% / -0,19), TOTALENERGIES SE (-10,4% / -0,16)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 3,53%

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

La volonté d'internationaliser davantage la poche action a été bénéfique (+10,96% pour la poche action contre un CAC40 NR à +0,92%). Nous profitons ainsi des belles performances de l'ETF Lyxor MSCI

ACWI (+16,4 % / +1,11), de TSMC (+96,6 % / +0,96) et du FCP MCA Global Markets (+12,7 % / +0,61). Alphabet a également affiché une excellente progression de +38,5 %, contribuant à hauteur de +0,58 à la performance. En revanche, les valeurs françaises ont pénalisé le portefeuille sur l'année. Notre position en MCA Entreprendre PME (-9,2 % / -0,25) a souffert du contexte politique incertain depuis la dissolution (le fonds était à plus de +10% depuis le début de l'année en juin). La reprise économique à venir (et espérons-le davantage de stabilité politique) devrait bénéficier au segment des petites capitalisations.

En 2024, le retour des politiques monétaires accommodantes a créé un environnement favorable pour les obligations. Le fonds a bénéficié de la belle performance de certains papiers comme ITM 5,75% 2029 (+9,5% / +0,31%) et BPCE 3,85% 2026 (+4,2% / +0,27%). Nous avons également pu profiter du rendement conséquent du monétaire en 2024 (+2,99% pour la poche monétaire). Nous restons pleinement conscients qu'il faudra progressivement resensibiliser cette poche lorsque nos premières cibles sur les taux longs seront atteintes.

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

Evènements intervenus au cours de la période

30/05/2024 – Précision sur le minimum dépositaire pour les commissions de mouvement sur les actions et obligations (10 euros TTC)

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

07/11/2024 – Ajout de ETF Actions et ETF Taux dans la grille des frais (commissions de mouvement)

	Année 2024	KAIROS PATRIMOINE	
VL	107,51 €	Allocation Modérée EUR	
Actif net	4,77 M€		

Caractéristiques du fonds

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

Conditions financières

Droit d'entrée	2% max.
Droit de sortie	2% max.
Frais de gestion	2,1% TTC max.
Valorisation	Hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Chaque mardi à 9h
Décimalisation	Parts entières
Commercialisateur	Ennoia Patrimoine
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	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 40% MORNINGSTAR GLOBAL TARGET MARKET EXPOSURE NR EUR + 25% MORNINGSTAR GLOBAL CORE BOND GR HEDGED EUR + 25% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire.

Pour plus d'information

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

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

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

Profil de risque et de rendement

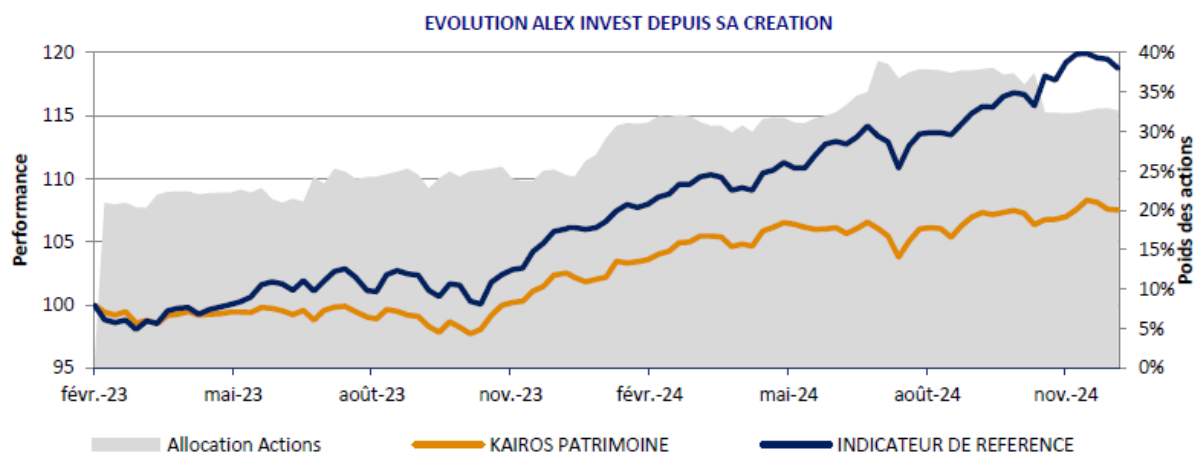


Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

	2024	3 ans	5 ans	Depuis sa création
Fonds	+4,98%			+6,99%
<i>Perf. annualisée</i>				+3,66%
Indicateur de réf.	+11,57%			+19,21%
<i>Perf. annualisée</i>				+9,80%
Alloc. * Indices	+10,18%			+16,13%
<i>Perf. annualisée</i>				+8,28%

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



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

	KAIROS PATRIMOINE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	3,7%	ND	ND	4,7%	ND	ND
Max Drawdown	-2,6%	ND	ND	-2,9%	ND	ND
Tracking Error	2,8%	ND	ND	<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	1,33	ND	ND			
Ratio d'information	-2,33	ND	ND			
Bêta	0,65	ND	ND			
Délai de recouvrement	10	ND	ND			

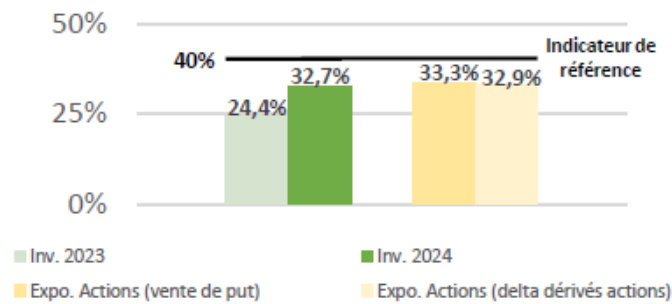
Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Achats	Renforcements	Ventes		
BNP PARIBAS	PEUGEOT INV 1,875% 26	MCA GLOBAL MARKETS	BNP CARDIF 1% 24	ISH. CORE GL.AGG. BND	16,24%
AM. MSCI EMERG. MKTS	SPIE 2,625% 26	LYX. MSCI ACWI EUR	COFACE 5,75% 33	SPDR GL.AGG. BOND	6,09%
APICIL 5,375% 34	TECHNCFMC 4,5% 25	BPCE 3,85% 26	FORVIA 2,625% 25	AM. MSCI ACWI EUR	5,12%
AXA TV PERP	TOTALENERGIES TV PERP	ISH COR. GL.AGG BND H	GROUPAMA TV PERP	BPCE 3,85% 06/2026	4,14%
BC. SANTANDER TV 34		SPDR BBG GL.AGG. BND	LA MONDIALE TV PERP	MCA GLOBAL MARKETS	3,53%
CITIGROUP 4,25% 30			LYX. EUR GOV 5-7Y		
CR. AGR. 2,8% 25					
HLD EUROPE 3,85% 26					
ITM ENTR. 5,75% 18					
		Allègements			
		CMAM UNION+			

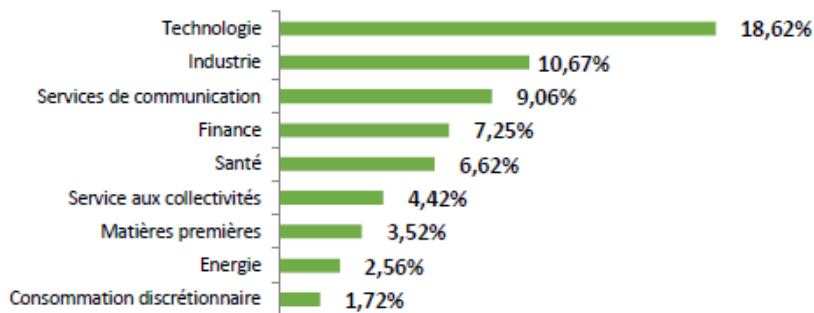
Poids top 10 : 46,25%

Actions

Évolution allocation actions



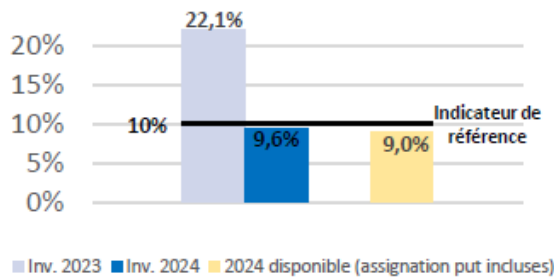
Répartition sectorielle



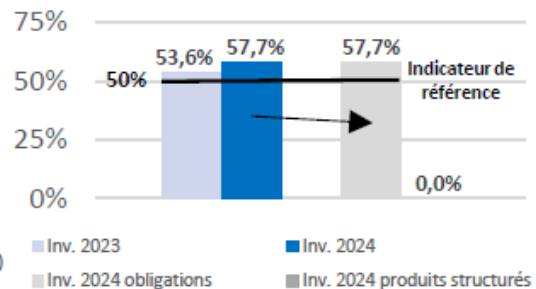
Source : MCA FINANCE

Taux

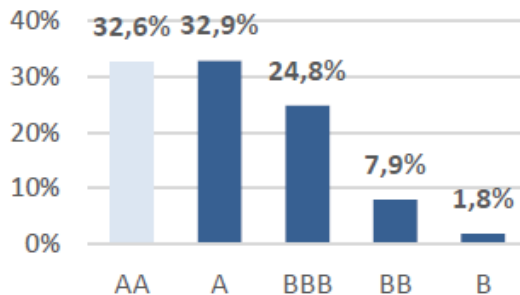
Évolution allocation monétaire



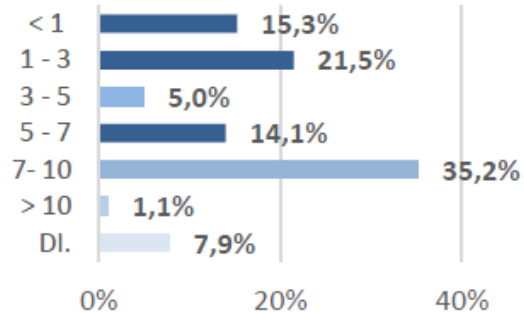
Évolution allocation obligataire



Répartition par notations



Répartition par maturité



Performances et contributions

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

Performance et contribution par classe d'actifs année 2024

Fonds	Indices	Diff.	Contrib.
+2,99%	+3,74%	-0,75%	+0,28% *
+4,55%	+2,38%	+2,17%	+2,82%
+6,17%	+3,33%	+2,84%	
+2,18%	+1,43%	+0,75%	
+10,96%	+25,02%	-14,07%	+3,89%
Options sur actions			+0,04%
Frais de gestion/recherche			-2,07%
Performance KAIROS PATRIMOINE 2024			+4,98%

* Change inclus

Contributeurs annuels à la performance TAUX

Négatifs	↓	Perf.	Cont.	Positifs	↑	Perf.	Cont.
BNP TPA 84 1-2		-2,6%	-0,05%	ISH CORE GL.AGG. BOND H		+1,7%	+0,42%
				ITM ENTREPRISE 5,75% 29		+9,5%	+0,31%
				BPCE 3,85% 26		+4,2%	+0,27%

Contributeurs annuels à la performance ACTIONS

Négatifs	↓	Perf.	Cont.	Positifs	↑	Perf.	Cont.
VIVENDI		-13,6%	-0,40%	LYX MSCI ACWI EUR		+16,4%	+1,11%
DASSAULT SYSTEMES		-18,9%	-0,38%	TAIWAN SEMI CONDUCT.		+96,6%	+0,96%
MCA ENTREPRENDRE PME		-9,2%	-0,25%	MCA GLOBAL MARKETS		+12,7%	+0,61%

Source : MCA FINANCE

Performance KAIROS PATRIMOINE 2024

+4,98%

* Change inclus

Comparaison performance année 2024

KAIROS PATRIMOINE	Alloc. * Perf. Indices	Diff.
+4,98%	+10,18%	-5,20%

KAIROS PATRIMOINE	Perf. Indic. de réf.	Diff.
+4,98%	+11,57%	-6,59%

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

KAIROS PATRIMOINE

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Conformément au règlement général de l'AMF, article 321-122, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés au fonds en 2023 se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 59% se répartissant à hauteur de 86% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 630,02 EUR, soit 0,04% de l'AUM moyen) et de 14% pour les tiers négociateurs (261,86 EUR, soit 0,01% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 41% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 323,98 EUR, soit 0,03% de l'AUM moyen) et de 0% pour la société de gestion MCA FINANCE (0,00 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2024 se sont élevés à 1 506,85 EUR (0,04% de l'AUM moyen) et sont facturés à l'OPCVM.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

En sa qualité de société de gestion, MCA FINANCE sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPC. MCA FINANCE utilise les services d'une table de négociation externe (CIC « table buy side » ou « TBS »). MCA FINANCE a défini une politique de sélection et d'évaluation de ses intermédiaires selon un certain nombre de critères dont vous pouvez retrouver la version actualisée sur le site internet www.mcafinance.fr rubrique Informations réglementaires.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information sur la rémunération

Conformément à la Directive 2011/61/UE et l'article 319-10 du RG AMF, la société de gestion a mis en place une politique de rémunération pour les catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société de gestion ou des FIA. Ces catégories de personnel comprennent les gérants, les membres de la direction générale, les preneurs de risques, les personnes exerçant une fonction de contrôle, les personnes qui ont le pouvoir d'exercer une influence sur les salariés, et tous les salariés recevant une rémunération totale se situant dans la même tranche de rémunération que les preneurs de risques et la direction générale.

La politique de rémunération est conforme et favorise une gestion des risques saine et efficace et ne favorise pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque de la société de gestion et ne gêne pas l'obligation de la société de gestion d'agir dans l'intérêt supérieur des OPC.

La politique de rémunération de la société de gestion a été conçue pour promouvoir la bonne gestion des risques et décourager une prise de risque qui dépasserait le niveau de risque qu'elle peut tolérer, en tenant compte des profils d'investissement des fonds gérés et en mettant en place des mesures permettant d'éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération est revue annuellement. La politique de rémunération de la société de gestion, décrivant la façon dont la rémunération et les avantages sont calculés, est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion. Un résumé est disponible sur le site internet: www.mcafinance.fr.

Evènements intervenus au cours de la période

30/05/2024 - Changement de délégation : Le changement du délégataire de gestion administrative et comptable CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

30/05/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : Le changement de dénomination de la part (ISIN : FR001400DYT3), auparavant dénommée C, désormais dénommée R pour retail par opposition aux parts « I » institutionnelles.

30/05/2024 - Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement

30/05/2024 - Frais : La modification du tableau des frais facturés à l'OPCVM, sans augmentation de frais selon la société de gestion, en particulier les frais liés aux commissions de mouvement

30/05/2024 - Mise à jour de la trame : Au sein du Règlement, la modification de l'article 3 avec l'ajout de la mention suivante : la modification de l'article 3

31/10/2024 - Frais : En date du 31/10, la société de gestion MCA FINANCE procède à la modification du tableau des frais facturés aux fonds, sans augmentation de frais selon la société de gestion, plus particulièrement au niveau des frais liés aux commissions de mouvements sur les ETF

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	1 006 187,68	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 006 187,68	
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	1 660 004,79	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 660 004,79	
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)	2 056 122,16	
OPCVM	2 056 122,16	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	0,00	
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	0,00	
Autres actifs éligibles (J)	0,00	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	4 722 314,63	
Créances et comptes d'ajustement actifs	186,09	
Comptes financiers	60 240,12	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	60 426,21	
Total Actif I + II	4 782 740,84	

(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	4 546 194,67	
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	226 280,97	
Capitaux propres I	4 772 475,64	
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)	916,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	916,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	9 349,20	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	9 349,20	
Total Passifs : I + III + IV	4 782 740,84	

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	64 491,43	
Produits sur obligations	53 999,61	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	-27,81	
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	118 463,23	
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)	118 463,23	
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	-78 988,86	
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)	-78 988,86	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	39 474,37	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-836,46	
Revenus nets I = C + D	38 637,91	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	37 025,91	
Frais de transactions externes et frais de cession	-4 911,33	
Frais de recherche	-1 506,85	
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	30 607,73	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	11 418,07	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	42 025,80	
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	104 527,81	
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	615,26	
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	105 143,07	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	40 474,19	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	145 617,26	
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	226 280,97	

* 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 40% Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR + 25% Morningstar Global Core Bond GR Hedged EUR + 25% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée.

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

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

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			
Actif net total	4 772 475,64	3 087 159,19			
PART CAPI R					
Actif net	4 772 475,64	3 087 159,19			
Nombre de parts	44 390	30 143			
Valeur liquidative unitaire	107,51	102,41			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	1,81	-0,87			

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 encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR001400DYT3	2,1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR001400DYT3	1,20% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR001400DYT3 C

Néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Actions, bons de souscription, warrants, obligations convertibles, droits, ETF actions 0,06 % TTC maximum (10 € TTC minimum / 50 € TTC maximum) Obligations, EMTN simples et complexes, ETF taux : 0,015% TTC maximum (10 € TTC minimum / 50 € TTC maximum) Titres négociables à court terme, certificats cotés : 55 € TTC maximum S/R OPC (hors ETF) : 40 € TTC maximum Eurex - Monep Options : 0.25% (4 € TTC minimum) Futures : 1,50€ TTC /lot Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

Options :

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-

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	3 087 159,19	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 859 163,57	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-349 072,29	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	39 474,37	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	30 607,73	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	105 143,07	
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)	4 772 475,64	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	17 565	1 859 163,57
Parts rachetés durant l'exercice	-3 318	-349 072,29
Solde net des souscriptions/rachats	14 247	1 510 091,28

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)
FR001400DYT3	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	4 772 475,64	44 390	107,51

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 +/-	Pays-Bas +/-	Taiwan +/-	
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	1 006,19	674,89	177,48	94,72	59,10	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	10,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	1 016,19					

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<=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	1 660,00	1 530,46	129,54	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	60,24	0,00	0,00	0,00	60,24
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	1 530,46	129,54	0,00	60,24

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	99,45	166,21	82,30	633,32	140,24	317,64	220,84
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	60,24	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	159,69	166,21	82,30	633,32	140,24	317,64	220,84

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 +/-	GBP +/-			Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	236,58	31,92	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	0,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3,01	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	239,78	31,92	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	1 299,63	101,04	259,33
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	1 299,63	101,04	259,33

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	405 519,56
FR0010429068	AMUNDI EMERGING MARKETS	Amundi CAC 40 UCITS ETF	Actions	France	EUR	76 380,00
FR0013106705	MCA GLOBAL MARKETS-C	MCA Finance MCA Gestoblig	Actions	France	EUR	168 631,50
IE00B02KXK85	ISHARES CHINA LARGE CAP	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	Actions	Irlande	EUR	42 040,00
IE00BDBRDM35	ISHARES GLB AGG EUR-H ACC	iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	Obligations	Irlande	EUR	774 909,10
IE00BF1QPL78	SPDR BBGBARC GLAG EUR HDG	SPDR Bloomberg Euro Government Bond UCITS ETF	Obligations	Irlande	EUR	290 719,00
IE00BYTRR863	SPDR WORLD ENERGY	SPDR FTSE Global Conv Bond UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	23 460,00
LU1650489385	AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	Amundi DAX III UCITS ETF	Obligations	Luxembourg	EUR	29 979,00
LU1829220216	AM MSCI ALL C WRLD-ETF E ACC	Amundi DAX III UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	244 484,00
Total						2 056 122,16

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	186,09
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	186,09
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-9 205,12
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-144,08
Total des dettes	-9 349,20
Total des créances et dettes	-9 163,11

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	78 988,86
Frais fixes en % actuel	2,01
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	FR0013106705	MCA GLOBAL MARKETS-C	168 631,50
Total			168 631,50

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	38 637,91	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	38 637,91	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	38 637,91	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	38 637,91	
Total	38 637,91	
* 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	42 025,80	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	42 025,80	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	42 025,80	
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	42 025,80	
Total	42 025,80	
* 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			1 006 187,68	21,09
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 006 187,68	21,09
Aérospatial et défense			46 434,00	0,97
AIRBUS	EUR	300	46 434,00	0,97
Articles personnels			44 485,00	0,93
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	70	44 485,00	0,93
Assurance - Non vie			48 048,00	1,01
AXA	EUR	1 400	48 048,00	1,01
Banques			65 142,00	1,37
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	1 100	65 142,00	1,37
Bâtiment et matériaux de construction			59 844,00	1,25
VINCI	EUR	600	59 844,00	1,25
Chimie			54 922,00	1,15
AIR LIQUIDE	EUR	350	54 922,00	1,15
Energie non renouvelable			40 027,50	0,84
TOTALENERGIES SE	EUR	750	40 027,50	0,84
Equipements et services médicaux			58 900,00	1,24
ESSILORLUXOTTICA	EUR	250	58 900,00	1,24
Fournisseurs de services de télécommunications			20 584,00	0,43
VIVENDI	EUR	8 000	20 584,00	0,43
Gaz eau et services multiples aux collectivités			69 052,00	1,45
ENGIE	EUR	1 500	22 965,00	0,48
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 700	46 087,00	0,97
Logiciels et services informatiques			254 576,77	5,34
ALPHABET CL.A	USD	350	63 961,96	1,34
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 500	50 250,00	1,05
MICROSOFT	USD	160	65 105,95	1,37
PROSUS	EUR	700	26 845,00	0,56
SALESFORCE	USD	150	48 413,86	1,02
Matériel équipements destinés aux TI			187 198,06	3,92
ASML HOLDING	EUR	100	67 870,00	1,42
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	250	60 225,00	1,26
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	310	59 103,06	1,24
Médias			56 974,35	1,19
CANAL+ SADIR	GBP	13 000	31 915,15	0,67
HAVAS BV	EUR	8 000	12 979,20	0,27
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	8 000	12 080,00	0,25
Obligations			1 660 004,79	34,78
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 660 004,79	34,78
Assurance - Non vie			76 903,07	1,61
AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	EUR	80	76 903,07	1,61

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Assurances multirisques			105 704,80	2,22
APCLPR 5 3/8 10/03/34	EUR	1	105 704,80	2,22
Banques			812 495,99	17,02
BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN	EUR	1	108 181,85	2,27
BFCM 0,01%21-070325	EUR	1	99 453,27	2,08
BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	EUR	400	52 640,00	1,10
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	196 095	197 733,48	4,14
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	30 000	30 085,37	0,63
CITIGROUP TV05-30 SER.B EMTN	EUR	100	103 749,56	2,17
CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	EUR	76 000	76 047,91	1,59
CRED.AGRIC.2,80%15-161025 TSR	EUR	82 000	82 304,29	1,73
CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	EUR	62 000	62 300,26	1,31
Commerce alimentaire et Pharmacie			109 314,32	2,29
ITMENT 5 3/4 07/22/29	EUR	1	109 314,32	2,29
Energie non renouvelable			195 208,90	4,09
TECHNIPFMC TV20-300625	EUR	100	103 905,89	2,18
TOTALENERGIES SE TV20-PERP.	EUR	100	91 303,01	1,91
Energies renouvelables			30 923,33	0,65
AKUO ENERGY 8%23-071228	EUR	30	30 923,33	0,65
Finance générale			198 694,73	4,16
HLD EUROPE 3,85%20-230926	EUR	1	100 540,83	2,11
PEUGEOT INVEST 1,875%19-301026	EUR	1	98 153,90	2,05
Instr Invest autre que actions			29 718,49	0,62
FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	30	29 718,49	0,62
Services appui à industrie			101 041,16	2,12
SPIE 2.625%19-180626	EUR	1	101 041,16	2,12
Parts d'OPC et fonds d'investissements			2 056 122,16	43,08
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			2 056 122,16	43,08
AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	EUR	150	29 979,00	0,63
AM MSCI ALL C WRLD-ETF E ACC	EUR	500	244 484,00	5,12
AMUNDI EMERGING MARKETS	EUR	6 000	76 380,00	1,60
ISHARES CHINA LARGE CAP	EUR	500	42 040,00	0,88
ISHARES GLB AGG EUR-H ACC	EUR	161 000	774 909,10	16,24
MCA GLOBAL MARKETS-C	EUR	850	168 631,50	3,53
SPDR BBGBARC GLAG EUR HDG	EUR	11 000	290 719,00	6,09
SPDR WORLD ENERGY	EUR	500	23 460,00	0,49
UNION PLUS	EUR	2	405 519,56	8,50
Total			4 722 314,63	98,95

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				
UL1/0325/PUT /70.	-4,00	0,00	916,00	10 006,27
Sous total		0,00	916,00	10 006,27
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	916,00	10 006,27

(*) 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)	4 722 314,63
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	-916,00
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 (+)	60 426,21
Autres passifs (-)	-9 349,20
Total = actif net	4 772 475,64

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 décembre 2023

FCP KAIROS PATRIMOINE

Fonds Commun de Placement

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



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Mesdames, Messieurs,

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 14 février 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fait à Paris, le 20 mars 2024

Le Commissaire aux comptes,

JPA



Pascal ROBERT

F6325 KAIROS PATRIMOINE

BILAN ACTIF

	29/12/2023	
Immobilisations nettes	0,00	
Dépôts et instruments financiers	2 991 643,95	
Actions et valeurs assimilées	524 322,92	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	524 322,92	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées	875 532,67	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	875 532,67	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances	0,00	
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'organismes de placement collectif	1 589 387,06	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 589 387,06	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Contrats financiers	2 401,30	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 401,30	
Autres opérations	0,00	
Autres instruments financiers	0,00	
Créances	101,58	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	101,58	
Comptes financiers	110 619,52	
Liquidités	110 619,52	
Total de l'actif	3 102 365,05	

BILAN PASSIF

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

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

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

COMPTE DE RESULTAT

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

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	
Actif net en début d'exercice	0,00	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	3 315 873,71	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-317 058,12	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	19 095,33	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 328,95	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	390,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Frais de transaction	-5 714,53	
Différences de change	-1 211,45	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	91 520,59	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>91 520,59</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	121,30	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>121,30</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-13 528,69	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
Actif net en fin d'exercice	3 087 159,19	

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

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	875 532,67	28,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	110 619,52	3,58	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	3 mois - 1 an	%	1 - 3 ans	%	3 - 5 ans	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	117 205,47	3,80	418 756,77	13,56	30 173,33	0,98	309 397,10	10,02
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	110 619,52	3,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1 USD	% USD	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	74 203,62	2,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	101,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	9 111,73	0,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

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

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/12/2023	
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	-31 719,37	
Total	-31 719,37	

	29/12/2023	
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-31 719,37	
Total	-31 719,37	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	
Plus et moins-values nettes de l'exercice	5 369,30	
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	
Total	5 369,30	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	5 369,30	
Total	5 369,30	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	
Distribution unitaire	0,00	

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
14/02/2023	C1 PART CAPI C*	304 100,00	3 041,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/12/2023	C1 PART CAPI C	3 087 159,19	30 143,00	102,41	0,00	0,00	0,00	-0,87

*Date de création

SOUSCRIPTIONS RACHATS

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

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPIC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR001400DYT3 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,01
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	27 367,20
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	101,58
Total des créances		101,58
Dettes	SRD et règlements différés	10 020,26
Dettes	Frais de gestion	5 185,60
Total des dettes		15 205,86
Total dettes et créances		-15 104,28

SPA

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

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

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

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

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	65		44 310,50	1,44
NL0013654783 PROSUS			EUR	700		18 889,50	0,61
TOTAL TAIWAN						20 724,64	0,67
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS			USD	220		20 724,64	0,67
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						53 478,98	1,73
US02079K3059 ALPHABET CL.A			USD	140		17 714,31	0,57
US5949181045 MICROSOFT			USD	105		35 764,67	1,16
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						875 532,67	28,36
TOTAL Obligations & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé						875 532,67	28,36
TOTAL Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé						358 608,70	11,62
TOTAL FRANCE						358 608,70	11,62
FR0011780808 CREDIT AGRICOLE 2,90%14-070524	07/05/2014	07/05/2024	EUR	20 000	2,90	20 009,84	0,65
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	10	5,00	9 655,46	0,31
FR0014006XE5 BFCM 0,01%21-070325	25/11/2021	07/03/2025	EUR	1	0,01	95 848,25	3,10
FR001400M8W6 COFACE 5,75%23-281133	28/11/2023	28/11/2033	EUR	1	5,75	104 445,57	3,39
FR001400MIJ0 AKUO ENERGY 8%23-071228	06/12/2023	07/12/2028	EUR	30	8,00	30 173,33	0,98
XS1785467751 FORVIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	100	2,62	98 476,25	3,19
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						516 923,97	16,74
TOTAL FRANCE						516 923,97	16,74
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	1		104 361,97	3,37

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0011952621 BPCE 3.85%14-250626 TSR	25/07/2014	25/06/2026	EUR	80 000	3,85	79 612,44	2,58
FR0012620367 CREDIT AGR 2,70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	62 000	2,70	61 388,86	1,99
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	76 000	2,80	73 775,51	2,39
FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124	29/11/2017	29/11/2024	EUR	1	1,00	97 195,63	3,15
XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	100		100 589,56	3,26
TOTAL Titres d'OPC						1 589 387,06	51,49
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						1 589 387,06	51,49
TOTAL FRANCE						694 041,10	22,49
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	3		585 277,80	18,97
FR0011668011 MCA ENTREPREND PME C FCP 3DEC			EUR	160		34 652,80	1,12
FR0013106705 MCA GLOBAL MARKETS C FCP 3DEC			EUR	450		74 110,50	2,40
TOTAL IRLANDE						686 525,10	22,24
IE00B02KXK85 ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS			EUR	250		15 622,50	0,51
IE00BDBRDM35 ISH CO GLB EUR-AC			EUR	119 000		563 750,60	18,26
IE00BFIQPL78 SSGA GLB AG BD EUR			EUR	4 000		107 152,00	3,47
TOTAL LUXEMBOURG						208 820,86	6,76
LU1287023003 AM.EURO GOV BOND 5-7Y UC.ETF C			EUR	700		107 639,00	3,48
LU1829220216 AM.MSCI ALL C.WLD UC.ETF C EUR			EUR	260		101 181,86	3,28
TOTAL Contrats financiers						2 401,30	0,08
TOTAL Engagements à terme conditionnels						2 401,30	0,08

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

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

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

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

SPA