

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA GLOBAL MARKETS

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

MCA Global Markets est un fonds recherchant une performance à long terme à travers l'exposition sur les marchés des actions internationales sur la durée de placement recommandée d'au moins 5 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire en titres vifs.

L'indice Morningstar Global Target Market Exposure NR Eur pourra être utilisé comme indicateur de comparaison a posteriori de la performance.

Cet indice, utilisé uniquement à titre indicatif et en cours de clôture, est calculé en euros et dividendes réinvestis par Morningstar.

MCA Global Markets est un OPCVM pouvant s'exposer en actions de sociétés internationales de moyennes et grandes capitalisations.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

Stratégie d'investissement

Dans une approche de « stock picking », le fonds recherche des titres dont le cours de Bourse est sous-évalué au regard de la qualité intrinsèque de l'entreprise et de ses perspectives de croissance et de rentabilité. Cette analyse consiste à identifier les secteurs recelant des potentielles opportunités.

Le processus de sélection des titres repose sur l'appréciation des fondamentaux de la valeur et une analyse de la rentabilité espérée de l'investissement par rapport aux risques inhérents à la société. Cette analyse consiste à identifier les secteurs recelant des opportunités et porte sur les critères suivants : la capacité d'innovation, le positionnement concurrentiel, les ratios économiques et financiers, la qualité de management, la valorisation intrinsèque et relative ainsi que les critères de risque (volatilité du titre et liquidité).

La construction du portefeuille est significative d'une gestion de conviction, les titres étant présents en portefeuille pour leur pertinence en termes de couple rendement espéré/risque et non pas en fonction de leur poids dans un indice.

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

- de 60% à 100% sur les marchés d'actions, de capitalisations supérieures à 150 millions d'euros, de tous les secteurs d'activité et dont les zones géographiques des pays des sièges sociaux sont :

- OCDE : de 50 à 100%

- Pays émergents : de 0 à 50%

- de 0 à 10% en instruments de taux (y compris monétaires), d'émetteurs de pays membres de l'OCDE, du secteur public et privé dans le cadre de la gestion de la liquidité ou pour diminuer l'exposition au marché actions, via des OPC monétaires.

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

L'OPCVM est investi :

- en actions.

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

Il peut également intervenir sur les :

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

- emprunts d'espèces, dépôts.

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher pour 2024 une performance nette de tous frais de **+20,65%**. Elle se compare aux 25,02% de sa référence.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : TAIWAN SEMI.ADR (+88,6% / +3,44), AMAZON COM (+53,9% / +2,78), ALPHABET CL.A (+40,7% / +2,69), NVIDIA (+81,8% / +2,54), META PLATFORMS C.A (+62,8% / +2,12)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : SAMSUNG GDR 1995 (-28,9% / -1,71), VIVENDI (-69,6% / -1,36), ADOBE (-14,4% / -0,76), LVMH MOET VUITTON (-7,3% / -0,38), LASERTEC (-38,7% / -0,28)

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

Point macro

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

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

Les résultats annuels des entreprises à paraître dans quelques semaines confirmeront ce scénario économique. La dynamique de croissance bénéficiaire exceptionnel aux États-Unis (toujours fortement alimentée par l'IA) devra se confirmer pour justifier les valorisations actuelles.

Vie du fonds et perspectives 2025

Le fonds a bénéficié du développement de l'IA, notamment grâce à TSMC (+88,6% / +3,44), AMAZON (+53,9% / +2,78), ALPHABET (+40,7% / +2,69), NVIDIA (+81,8% / +2,54). Les grands « enablers » (ceux qui permettent l'IA) sont logiquement parmi les meilleurs contributeurs en. Ils continueront probablement à l'être en 2025, mais il faudra de plus en plus se tourner vers les « adopters » (ceux qui utilisent l'IA dans leur activité), ce qui élargira naturellement nos investissements à d'autres secteurs : la santé, la finance, l'énergie, en plus de la technologie. Certains acteurs comme ADOBE (-14,4% / -0,76) ou SAMSUNG ELECTRONICS (-28,9% / -1,71) font partie des entreprises susceptibles de monétiser l'IA en 2025 (même si leurs dernières publications se sont révélées décevantes sur ce point). La Chine reste tactiquement intéressante pour nos investissements 2025. Nous serons vigilants sur les signaux de reprise de consommation intérieure (qui viendront probablement d'une légère amélioration du secteur de l'immobilier) afin de renforcer les actions chinoises et les secteurs exposés (le luxe en fait partie !).

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

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

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

Au 31/12/2024, en respect des critères de notation de la Société de Gestion, la note ESG globale du portefeuille est de 47,84 sur une échelle de 0 à 100. L'objectif d'alignement Taxinomie fixé par la Société de Gestion pour ce fonds est de 0%.

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

Evènements intervenus au cours de la période

07/05/2024 – Intégration de critères ESG dans le processus d'investissement du fonds et passage à article 8 de la réglementation SFDR

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)

VL
Actif net

Année 2024

198,68 €

19,46 M€

MCA GLOBAL MARKETS

Actions Monde

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0013106705
Date de création	5 avril 2016
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 5 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	2% max.
Droit de sortie	1% max.
Frais de gestion	2,00% TTC max.
Valorisation	Quotidienne
Eligible PEA	Non
Cut Off	Chaque jour à 12h00
Décimalisation	En 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 du Morningstar global target market exposure NR EUR en s'exposant sur les marchés actions internationales dans le cadre d'une gestion active et discrétionnaire.

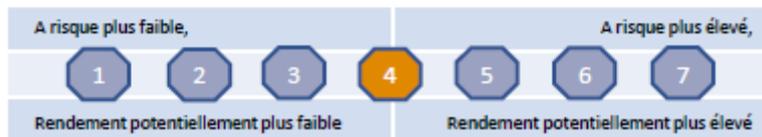
Pour plus d'information

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

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

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

Profil de risque et de rendement



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 le 31/12/2018
Fonds	+20,65%	+25,60%	+68,85%	+114,21%
<i>Perf. annualisée</i>		+7,90%	+9,11%	+13,52%
Indicateur de réf*	+25,02%	+43,32%	+75,09%	+125,34%
<i>Perf. annualisée</i>		+12,75%	+9,78%	+14,49%

* Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR, indicateur de référence depuis le 10 juin 2022.



* le fonds MCA Global Markets a changé de stratégie d'investissement au 31/12/2018.

Source : Bloomberg

Evaluation du risque

	MCA GLOBAL MARKETS			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	12,8%	15,1%	18,1%	11,3%	13,5%	17,2%
Max Drawdown	-10,9%	-18,8%	-30,3%	-9,1%	-16,3%	-33,1%
Tracking Error	6,0%	6,7%	6,3%			
Ratio de Sharpe	1,61	1,69	3,81			
Ratio d'information	-0,73	-2,66	-0,99			
Bêta	1,00	1,01	0,99			
Délai de recouvrement	83	391	427			

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

Source : MCA FINANCE

Notation ESG

Source : Moody's, Ethifinance

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Tauxdenotation
Fonds	54,6	39,6	49,3	47,8	98,93%
Univers**	46,8	41,0	50,6	46,1	74,83%

* La note ESG résulte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance comptant pour 1/3 chacun.

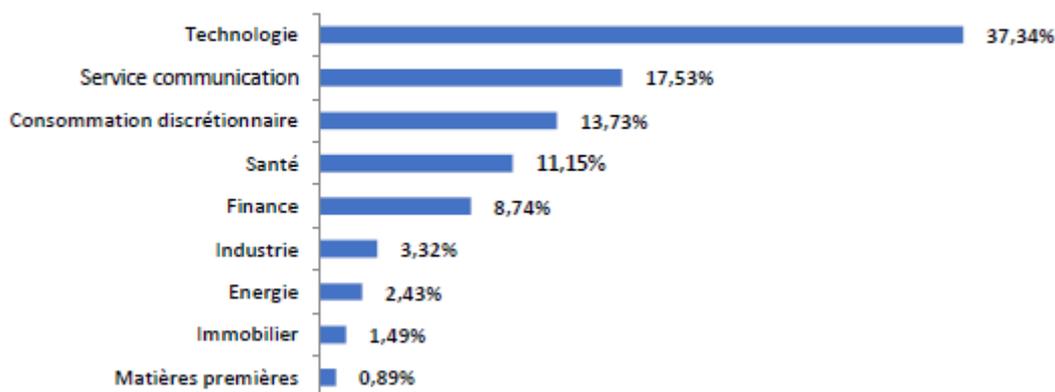
** L'univers correspond aux grandes capitalisations mondiales supérieures à 20.0 Mds€ équipondérées.

Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
AMMSCI EMERG.	ADOBE		AT AND T	MICROSOFT	7,32%
NOVO NORDISK	AIRBUS			ALPHABET	6,10%
SYNOPSYS	ALIBABA GROUP			AMAZON	5,22%
VINCI	ALPHABET			TAIWAN SEMI	4,75%
	ASML HOLDING			SALESFORCE.COM	3,57%
	BNP PARIBAS				
	MICROSOFT				
	NVIDIA				
	SAMSUNG EL.				

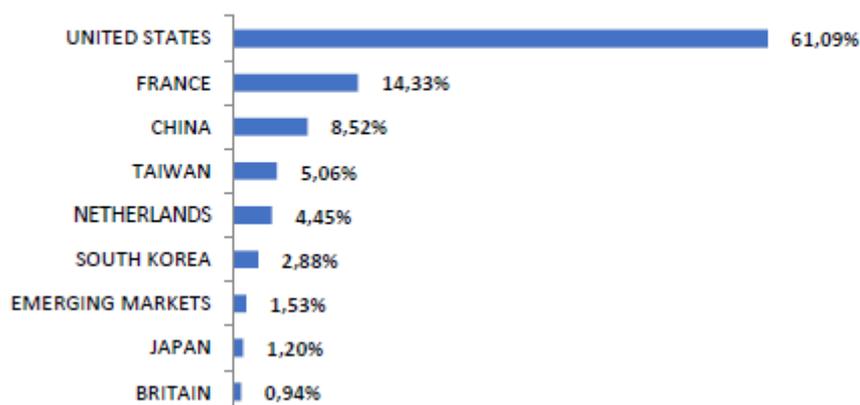
Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2024 MCA GLOBAL MARKETS	+4.0%	+5.0%	+2.9%	-2.0%	+1.5%	+4.3%	-2.0%	-0.9%	+1.5%	-0.5%	+4.4%	+1.3%	+20.7%
2024 MORNINGSTAR GL. TGT. MKT EXP. NR EUR	+2.4%	+4.6%	+3.2%	-2.2%	+2.5%	+3.6%	+0.6%	+0.2%	+1.4%	+0.4%	+6.5%	-0.4%	+25.0%
2023 MCA GLOBAL MARKETS	+7.9%	-1.5%	+4.0%	-1.5%	+4.2%	+3.1%	+2.5%	-1.6%	-2.3%	-1.9%	+6.1%	+2.1%	+22.5%
2023 MORNINGSTAR GL. TGT. MKT EXP. NR EUR	+5.2%	-0.5%	+0.6%	-0.1%	+2.5%	+3.4%	+2.6%	-1.2%	-1.6%	-2.8%	+5.8%	+3.5%	+18.0%

Allocation sectorielle



Allocation géographique



Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	↓	Contrib	Positifs	Perf.	↑	Contrib
SAMSUNG ELECT.	-28,9%		-1,71%	TAIWAN SEMI COND.	+88,6%		+3,44%
ADOBE	-14,4%		-0,76%	AMAZON	+53,9%		+2,78%
LVMH	-7,3%		-0,38%	ALPHABET	+40,7%		+2,69%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	957,93
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	203,14
PE ratio (2 ans forward)	22,20
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,69
Nombre de lignes	48
Poids des 10 premières lignes	42,21%

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : MCA GLOBAL MARKETS

Identifiant d'entité juridique : 96950099ZQQBI10XW633

Caractéristiques environnementales et/ou Sociales

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

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

<input type="checkbox"/> OUI ●●	<input checked="" type="checkbox"/> NON ● ●
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ... %</p> <p style="margin-left: 40px;"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 40px;"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %</p>	<p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 40% d'investissements durables</p> <p style="margin-left: 40px;"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 40px;"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 40px;"><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>



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

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

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

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Note ESG* au 31/12/2024	47,8
Note Environnement	54,6
Note Social	39,6
Note Gouvernance	49,3

*sources : Moody's ESG, Ethifinance

La note globale ESG du fonds est une note équilibrée des notes E, S et G du portefeuille. Le taux de notation s'élève à 98,9%.

La notation globale ESG de l'univers est de 46,1 (pour un taux de couverture de 74,8%).

...et par rapport aux périodes précédentes ?

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

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

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

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

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

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

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

Non applicable.

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

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

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

Description détaillée :

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

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

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



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

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

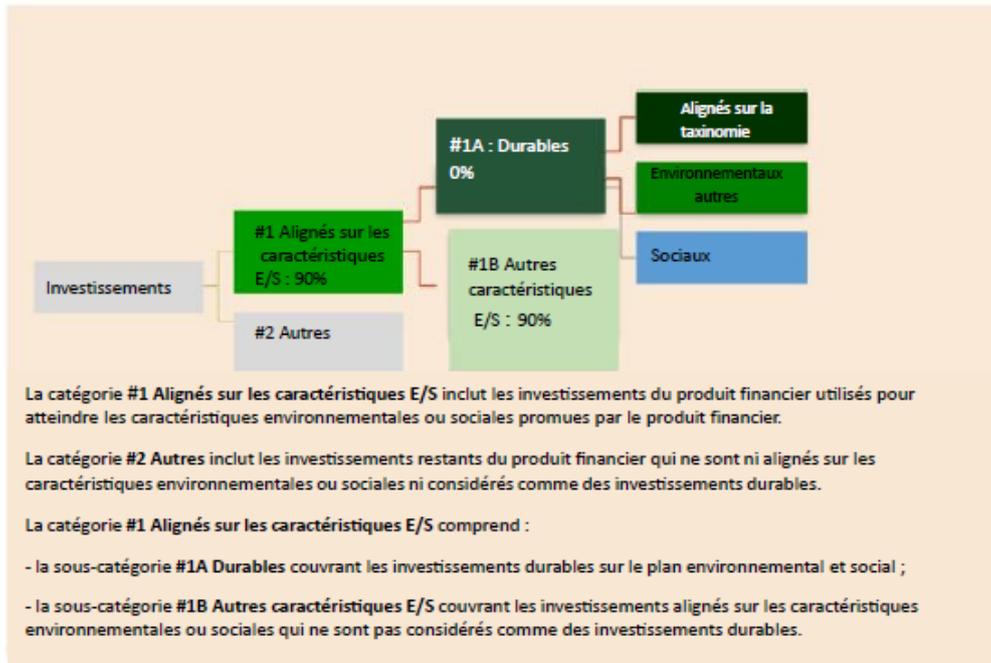
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants au 31/12/24	Secteur économique	% de l'actif	Pays
MICROSOFT	Technologie	7,32%	USA
ALPHABET CL.A	Technologie	6,10%	USA
AMAZON.COM	Technologie	5,22%	USA
TAIWAN SEMIADR	Technologie	4,75%	Taiwan
SALESFORCE.COM	Technologie	3,67%	USA
META PLATFORMS C.A	Technologie	3,19%	USA
NVIDIA	Technologie	3,13%	USA
ASML HOLDING	Technologie	3,02%	Pays-Bas
ADOBE	Technologie	2,98%	USA
DISNEY WALT-DISNEY	Consommation discrétionnaire	2,93%	USA

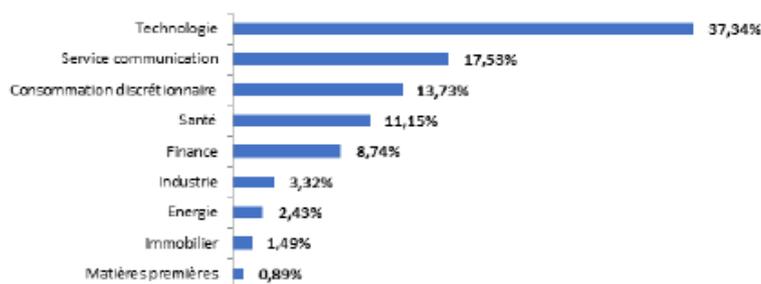


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?



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





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

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

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

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

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

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

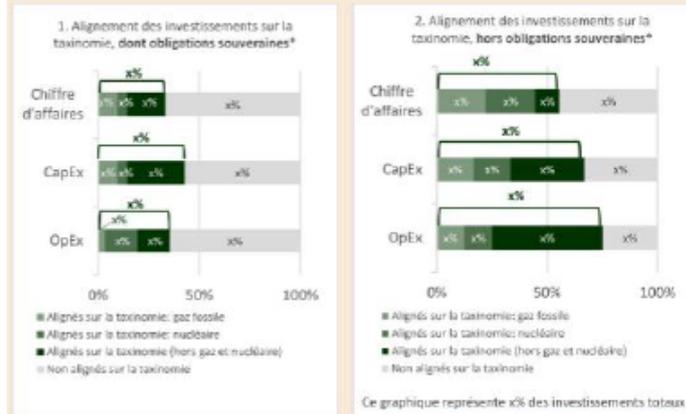
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

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

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

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



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

AU 31 décembre 2024, la part des encours dont le chiffre d'affaires est éligible à la taxinomie était de 7.1%, la part des encours dont le chiffre d'affaires est alignée à la taxinomie est de 0.05%.

La part des encours dont les dépenses d'investissement (CapEx) est éligible à la taxinomie est de 7%, la part des encours dont les dépenses d'investissement (CapEx) est alignée à la taxinomie est de 0.83%.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques

Non applicable



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

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

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

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

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

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2024

MCA GLOBAL MARKETS

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 61% se répartissant à hauteur de 83% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (5 401,12 EUR, soit 0,03% de l'AUM moyen) et de 17% pour les tiers négociateurs (1 092,70 EUR, soit 0,01% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 39% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (4 075,91 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 9 230,34 EUR (0,06% de l'AUM moyen) et sont facturés à l'OPCVM.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

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

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Information sur la rémunération

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

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

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

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

Evènements intervenus au cours de la période

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

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

07/05/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : Le changement de dénomination de la part (ISIN : FR0013106705), auparavant dénommée C, désormais dénommée R pour retail par opposition aux parts « I » institutionnelles.

07/05/2024 - Caractéristiques parts (hors 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 au commission de mouvement

07/05/2024 - Mise à jour de la trame : Au sein du paragraphe sur les informations d'ordre commercial, la mise à jour du paragraphe sur les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance

31/10/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : la société procède à la modification du tableau des frais facturés aux fonds, sans augmentation de frais selon la société de gestion, au niveau des frais liés aux commissions de mouvements sur les ETF pour les fonds suivants.

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	17 658 324,88	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	17 658 324,88	
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	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
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)	1 539 533,53	
OPCVM	1 539 533,53	
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)	19 197 858,41	
Créances et comptes d'ajustement actifs	32 936,80	
Comptes financiers	266 287,75	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	299 224,55	
Total Actif I + II	19 497 082,96	

(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	16 130 623,07	
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	3 330 335,04	
Capitaux propres I	19 460 958,11	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	1 440,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	1 440,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	34 684,85	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	34 684,85	
Total Passifs : I + III + IV	19 497 082,96	

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	266 628,62	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	-353,20	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
Sous-total Produits sur opérations financières	266 275,42	
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)	266 275,42	
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	-315 540,62	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-315 540,62	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	-49 265,20	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-20 803,92	
Revenus nets I = C + D	-70 069,12	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	511 062,68	
Frais de transactions externes et frais de cession	-15 015,87	
Frais de recherche	-9 230,34	
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	486 816,47	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	80 966,54	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	567 783,01	
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	2 412 316,87	
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	10 770,78	
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	2 423 087,65	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	409 533,50	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	2 832 621,15	
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	3 330 335,04	

* 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

MCA Global Markets est un fonds recherchant une performance à long terme à travers l'exposition sur les marchés des actions internationales sur la durée de placement recommandée d'au moins 5 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire en titres vifs.

L'indice Morningstar Global Target Market Exposure NR Eur pourra être utilisé comme indicateur de comparaison a posteriori de la performance.

Cet indice, utilisé uniquement à titre indicatif et en cours de clôture, est calculé en euros et dividendes réinvestis par Morningstar.

MCA Global Markets est un OPCVM pouvant s'exposer en actions de sociétés internationales de moyennes et grandes capitalisations.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	19 460 958,11	12 823 882,79	10 503 303,96	11 426 877,60	7 627 402,31
PART CAPI R					
Actif net	19 460 958,11	12 823 882,79	10 503 303,96	11 426 877,60	7 627 402,31
Nombre de parts	97 947,211	77 867,635	78 120,589	7 223,973	5 837,067
Valeur liquidative unitaire	198,68	164,68	134,44	1 581,79	1 306,71
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	5,08	6,01	6,45	90,84	48,17

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 R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
R	FR0013106705	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	FR0013106705	1,20% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0013106705 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			
Eurex - Monep			
Options : 0.25% (4 € TTC minimum)			
Futures : 1,50€ TTC /lot			
Prélèvement sur chaque transaction			

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

Options :

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	29/12/2023
Capitaux propres début d'exercice	12 823 882,79	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	5 008 967,70	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 232 531,30	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-49 265,20	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	486 816,47	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	2 423 087,65	
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)	19 460 958,11	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	26 722,000	5 008 967,70
Parts rachetés durant l'exercice	-6 642,424	-1 232 531,30
Solde net des souscriptions/rachats	20 079,576	3 776 436,40

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013106705	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	19 460 958,11	97 947,211	198,68

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				
		États-Unis +/-	France +/-	Chine +/-	Taiwan +/-	Pays-Bas +/-
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	17 658,33	11 005,73	2 660,81	1 220,15	924,68	771,16
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	35,99	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	17 694,32					

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	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
Comptes financiers	266,29	0,00	0,00	0,00	266,29
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	0,00	0,00	0,00	266,29

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	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	266,29	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	266,29	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 des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	HKD +/-	GBP +/-	JPY +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	12 457,51	1 220,16	318,21	218,75	159,03
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	6,19	0,00	0,00	0,36	0,00
Comptes financiers	21,93	14,25	5,26	14,40	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	12 485,63	1 234,41	323,47	233,51	159,03

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	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	6 550,93
Ventes à règlement différé	26 385,87
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	32 936,80
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-33 877,99
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-806,86
Total des dettes	-34 684,85
Total des créances et dettes	-1 748,05

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	315 540,62
Frais fixes en % actuel	2,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

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

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	29/12/2023
Revenus nets	-70 069,12	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-70 069,12	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	-70 069,12	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-70 069,12	
Total	-70 069,12	
* 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	567 783,01	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	567 783,01	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	567 783,01	
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	567 783,01	
Total	567 783,01	
* 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)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			17 658 324,88	90,74
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			17 658 324,88	90,74
Aérospatial / Défense			386 950,00	1,99
AIRBUS	EUR	2 500	386 950,00	1,99
Assurances généralistes			91 216,34	0,47
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	16 000	91 216,34	0,47
Banques			743 926,82	3,82
BANK AMERICA	USD	5 500	233 359,08	1,20
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	5 300	313 866,00	1,61
JPMORGAN CHASE	USD	850	196 701,74	1,01
Chimie			162 753,53	0,84
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	5 000	162 753,53	0,84
Commerce de détail			1 577 690,65	8,11
ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	55 000	561 064,69	2,88
AMAZON COM	USD	4 800	1 016 625,96	5,23
Compagnies pétrolières			139 827,20	0,72
CHEVRON	USD	1 000	139 827,20	0,72
Construction / Matériaux			219 428,00	1,13
VINCI	EUR	2 200	219 428,00	1,13
Electronique / Equipements électriques			587 075,50	3,02
ASML HOLDING	EUR	865	587 075,50	3,02
Energie non renouvelable			304 209,00	1,56
TOTALENERGIES SE	EUR	5 700	304 209,00	1,56
Equipements et services de santé			1 587 803,33	8,16
BECTON DICKINSON	USD	1 200	262 821,84	1,35
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 839	433 268,40	2,23
STRYKER	USD	1 000	347 588,94	1,79
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	500	251 112,61	1,29
UNITEDHEALTH GROUP	USD	600	293 011,54	1,50
Industrie pharmaceutique et Biotechnologie			609 344,39	3,13
ASTRAZENECA PLC	GBP	1 350	170 905,09	0,88
JOHNSON AND JOHNSON	USD	1 800	251 306,66	1,29
MODERNA	USD	700	28 098,66	0,14
NOVO NORDISK CL.B	DKK	1 900	159 033,98	0,82
Logiciel / Services informatiques			6 085 715,85	31,27
ADOBE	USD	1 350	579 541,44	2,98
ALPHABET CL.A	USD	6 500	1 187 865,04	6,10
MASTERCARD CL.A	USD	900	457 511,22	2,35
META PLATFORMS CLA	USD	1 100	621 770,53	3,19
MICROSOFT	USD	3 500	1 424 192,69	7,32
PALO ALTO NETWORKS	USD	900	158 096,25	0,81

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
PROSUS	EUR	4 800	184 080,00	0,95
SALESFORCE	USD	2 150	693 932,04	3,57
SYNOPSIS	USD	450	210 852,92	1,08
TENCENT	HKD	11 000	567 873,72	2,92
Matériels et équipements informatiques			3 011 383,73	15,47
ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	1 600	186 575,28	0,96
APPLE	USD	2 100	507 681,61	2,61
CISCO SYSTEMS	USD	3 500	200 028,96	1,03
LASERTEC	JPY	600	55 998,77	0,28
NVIDIA CORP	USD	4 700	609 318,92	3,13
SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRESENT.25	USD	600	527 103,35	2,71
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	4 850	924 676,84	4,75
Média			636 628,17	3,27
THE WALT DISNEY	USD	5 300	569 730,17	2,93
VIVENDI	EUR	26 000	66 898,00	0,34
Médias			189 483,10	0,97
CANAL+ SADIR	GBP	60 000	147 300,70	0,76
HAVAS BV	EUR	26 000	42 182,40	0,21
Produits à usage domestique			746 710,00	3,84
HERMES INTERNATIONAL	EUR	130	301 860,00	1,55
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	700	444 850,00	2,29
Services de soutien aux entreprises			305 102,09	1,57
VISA CL.A	USD	1 000	305 102,09	1,57
SOC PLACEMENT IMMOBILIER			273 077,18	1,40
EQUINIX REIT	USD	300	273 077,18	1,40
Parts d'OPC et fonds d'investissements			1 539 533,53	7,91
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			1 539 533,53	7,91
AMUNDI EMERGING MARKETS	EUR	22 000	280 060,00	1,44
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	270	558 185,93	2,87
ISHARES CHINA LARGE CAP	EUR	4 000	336 320,00	1,73
UNION PLUS	EUR	1,8	364 967,60	1,87
Total			19 197 858,41	98,65

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
SG1/0125/PUT /84.	-12,00	0,00	1 440,00	35 994,00
Sous total		0,00	1 440,00	35 994,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	1 440,00	35 994,00

(*) 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)	19 197 858,41
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	-1 440,00
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 (+)	299 224,55
Autres passifs (-)	-34 684,85
Total = actif net	19 460 958,11

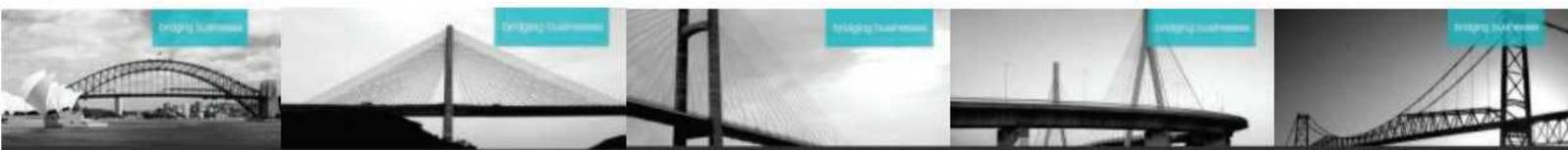
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 décembre 2023

MCA GLOBAL MARKETS

Fonds Commun de Placement

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



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Mesdames, Messieurs,

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

Les comptes annuels ont été établis 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

F6150 MCA GLOBAL MARKETS

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	12 604 845,98	9 830 766,34
Actions et valeurs assimilées	12 076 852,78	9 426 359,59
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	12 076 852,78	9 426 359,59
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	484 769,80	404 406,75
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	484 769,80	404 406,75
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	43 223,40	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	43 223,40	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	11 067,12	3 687,29
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	11 067,12	3 687,29
Comptes financiers	228 528,08	689 072,00
Liquidités	228 528,08	689 072,00
Total de l'actif	12 844 441,18	10 523 525,63

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	12 355 830,92	9 999 119,94
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	552 410,22	478 459,95
Résultat de l'exercice (a, b)	-84 358,35	25 724,07
Total des capitaux propres	12 823 882,79	10 503 303,96
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0,00	1 980,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	1 980,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 980,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	20 558,39	18 241,67
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	20 558,39	18 241,67
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	12 844 441,18	10 523 525,63

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Indices		
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400. INDICE CAC 40	553 971,14	0,00
Total Indices	553 971,14	0,00
Total Options	553 971,14	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	553 971,14	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	553 971,14	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
AH1XF3P00001 AH1/0123/PUT /24. ACCOR	0,00	31 055,50
Total Actions et assimilés	0,00	31 055,50
Total Options	0,00	31 055,50
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	31 055,50
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	31 055,50

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	159 514,19	249 057,98
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	159 514,19	249 057,98
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	528,04
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	528,04
Résultat sur opérations financières (I - II)	159 514,19	248 529,94
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	246 143,62	221 554,86
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-86 629,43	26 975,08
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	2 271,08	-1 251,01
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-84 358,35	25 724,07

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	10 503 303,96	11 426 877,60
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 620 230,60	1 488 037,84
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 688 359,56	-599 763,21
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	710 030,91	785 648,05
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-130 671,47	-371 253,81
Plus-values réalisées sur contrats financiers	32 801,10	68 082,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	-450,00
Frais de transaction	-19 463,36	-26 924,97
Différences de change	-18 846,56	4 259,28
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 898 723,20	-2 297 258,90
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 730 545,93</i>	<i>-168 177,27</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-168 177,27</i>	<i>2 129 081,63</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	2 763,40	-925,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>2 183,40</i>	<i>-580,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-580,00</i>	<i>345,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-86 629,43	26 975,08
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	12 823 882,79	10 503 303,96

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Indices	553 971,14	4,32
TOTAL Opérations de couverture	553 971,14	4,32
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	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
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	228 528,08	1,78	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	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	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	228 528,08	1,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD	HKD	HKD	JPY		devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	8 428 762,29	65,73	737 186,38	5,75	189 126,13	1,47	284 920,97	2,22
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	128 727,72	1,00	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	9 736,41	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	1 330,71	0,01
Comptes financiers	30 388,07	0,24	2 434,08	0,02	106 849,84	0,83	3 297,06	0,03
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

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

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-84 358,35	25 724,07
Total	-84 358,35	25 724,07

	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-84 358,35	25 724,07
Total	-84 358,35	25 724,07
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	552 410,22	478 459,95
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	552 410,22	478 459,95

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
CI PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	552 410,22	478 459,95
Total	552 410,22	478 459,95
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019	C1 PART CAPI C	5 412 398,00	4 599,849	1 176,64	0,00	0,00	0,00	-10,05
31/12/2020	C1 PART CAPI C	7 627 402,31	5 837,067	1 306,71	0,00	0,00	0,00	48,17
31/12/2021	C1 PART CAPI C	11 426 877,60	7 223,973	1 581,79	0,00	0,00	0,00	90,84
30/12/2022	C1 PART CAPI C	10 503 303,96	78 120,589	134,44	0,00	0,00	0,00	6,45
29/12/2023	C1 PART CAPI C	12 823 882,79	77 867,635	164,68	0,00	0,00	0,00	6,01

SP A

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	10 708,43100	1 620 230,60
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-10 961,38500	-1 688 359,56
Solde net des Souscriptions/Rachats	-252,95400	-68 128,96
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	77 867,63500	

SP
A

COMMISSIONS

	En montant
CI 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

SP
A

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR0013106705 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	246 143,62
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

SP
A

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	11 067,12
Total des créances		11 067,12
Dettes	Frais de gestion	20 288,99
Dettes	frais de negociation	269,40
Total des dettes		20 558,39
Total dettes et créances		-9 491,27

SP
A

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	12 561 622,58	97,95
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	12 076 852,78	94,17
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	484 769,80	3,78
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)	11 067,12	0,09
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-20 558,39	-0,16
CONTRATS FINANCIERS	43 223,40	0,34
OPTIONS	43 223,40	0,34
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	228 528,08	1,78
DISPONIBILITES	228 528,08	1,78
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	12 823 882,79	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			12 076 852,78	94,17
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			12 076 852,78	94,17
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			12 076 852,78	94,17
TOTAL CHINE			65 365,37	0,51
CNE1000003X6 PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	16 000	65 365,37	0,51
TOTAL CAYMANES ILES			671 821,01	5,24
KYG017191142 ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	40 000	349 478,21	2,73
KYG875721634 TENCENT	HKD	9 500	322 342,80	2,51
TOTAL FRANCE			1 630 915,00	12,72
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	140	268 632,00	2,09
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	5 010	308 616,00	2,41
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	540	396 144,00	3,09
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 800	326 880,00	2,55
FR0000127771 VIVENDI	EUR	18 000	174 168,00	1,36
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	2 500	156 475,00	1,22
TOTAL ROYAUME UNI			284 920,97	2,22
GB0009895292 ASTRAZENECA	GBP	1 750	213 719,53	1,66
GB0030913577 BT GROUP	GBP	50 000	71 201,44	0,56

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL JAPON			189 126,13	1,47
JP3371200001 SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	5 000	189 126,13	1,47
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD			522 400,36	4,07
US7960508882 SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRESENTS.25	USD	385	522 400,36	4,07
TOTAL PAYS-BAS			805 942,01	6,28
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	1 400	63 343,00	0,49
NL0000235190 AIRBUS	EUR	1 000	139 780,00	1,09
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	660	449 922,00	3,51
NL0013654783 PROSUS	EUR	5 666	152 897,01	1,19
TOTAL TAIWAN			405 072,46	3,16
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	4 300	405 072,46	3,16
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			7 501 289,47	58,50
US00206R1023 AT AND T	USD	8 500	129 193,84	1,01
US00724F1012 ADOBE	USD	650	351 259,06	2,74
US0079031078 ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	2 000	267 047,10	2,08
US02079K3059 ALPHABET CL.A	USD	4 800	607 347,83	4,74
US0231351067 AMAZON COM	USD	4 800	660 608,70	5,15
US0378331005 APPLE	USD	2 100	366 225,54	2,86
US0605051046 BANK AMERICA	USD	8 000	243 985,51	1,90
US0758871091 BECTON DICKINSON	USD	1 000	220 860,51	1,72

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
US1667641005 CHEVRON	USD	1 000	135 108,70	1,05
US17275R1023 CISCO SYSTEMS	USD	4 300	196 771,74	1,53
US2546871060 THE WALT DISNEY	USD	4 700	384 386,78	3,00
US294444U7000 EQUINIX REIT	USD	210	153 199,18	1,19
US30303M1027 META PLATFORMS CLA	USD	1 100	352 677,54	2,75
US46625H1005 JPMORGAN CHASE	USD	1 400	215 706,52	1,68
US4781601046 JOHNSON AND JOHNSON	USD	1 300	184 567,03	1,44
US57636Q1040 MASTERCARD CLA	USD	900	347 698,37	2,71
US5949181045 MICROSOFT	USD	2 800	953 724,64	7,45
US60770K1079 MODERNA	USD	700	63 057,07	0,49
US67066G1040 NVIDIA	USD	300	134 570,65	1,05
US6974351057 PALO ALTO NETWORKS	USD	600	160 260,87	1,25
US79466L3024 SALESFORCE	USD	1 700	405 197,46	3,16
US8636671013 STRYKER	USD	1 200	325 500,00	2,54
US88160R1014 TESLA	USD	240	54 017,39	0,42
US8835561023 THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	375	180 293,52	1,41
US91324P1021 UNITEDHEALTH GROUP	USD	460	219 362,50	1,71
US92826C8394 VISA CL.A	USD	800	188 659,42	1,47
TOTAL Titres d'OPC			484 769,80	3,78
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			484 769,80	3,78

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE			284 801,80	2,22
FR0000009987 UNION + (IC)	EUR	0,8	156 074,08	1,22
FR0000984254 CM-AM DOLLAR CASH (IC)	USD	70	128 727,72	1,00
TOTAL IRLANDE			199 968,00	1,56
IE00B02KXK85 ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	EUR	3 200	199 968,00	1,56
TOTAL Contrats financiers			43 223,40	0,34
TOTAL Engagements à terme conditionnels			43 223,40	0,34
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			43 223,40	0,34
TOTAL AUTRES PAYS			43 223,40	0,34
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400.	EUR	18	43 223,40	0,34

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*

SP
A