

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

SAINT MAURILLE PATRIMOINE

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

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Le fonds a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur composite 80% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 20% CAC 40 NR, sur la durée de placement recommandée, soit au moins 2 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, exprimé en euro dividendes réinvestis pour le CAC 40 NR et coupons réinvestis pour le Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR.

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

Stratégie d'investissement

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

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

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

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

de 0% à 30% sur les marchés d'actions toutes zones géographiques hors pays émergents, et plus particulièrement des pays de la zone euro, à dominante moyenne et grande capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 15% aux marchés des actions de petite capitalisation (<150 millions d'euros).

De 70% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs essentiellement privés et en complément souverains, ou du secteur public, de toutes zones géographiques hors pays émergents, de toutes notations ou non notés dont :

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

- de 0% à 10% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à B- selon l'analyse de la société de gestion.

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

De 0% à 30% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, d'émetteurs de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

Le FIA n'est pas exposé au risque de change sur les devises hors euro.

Le FIA est investi :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire.

- jusqu'à 50% maximum de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger

- jusqu'à 30% en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats Membre de l'UE et en FIA mentionnés à l'article R.214-32-42 du Code Monétaire et Financier et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du même code.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme fermes ou optionnels, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers dans un but de couverture du risques action.

- des titres intégrant des dérivés simples ou complexes, dans un but, tant de couverture que d'exposition sur les risques d'action et de taux.
- dépôts.

COMMENTAIRE DE GESTION

La performance de l'année 2024 affiche une progression nette de tous frais de + **3,97 %**. Elle ressort supérieure à son indicateur de référence (+2,70%) et à sa performance pondérée par les allocations effectivement constatées (+3,00%).

► Poche TAUX :

Allocation « Obligations » : -2,1 points (70,3 % du portefeuille).

Principaux mouvements : Achats : BFCM 2,625% 03/2027, FCP AXIOM SHORT DURATION BOND, TRATON EUR3M+0.70% 08/2026, BFCM TV 03/2027, NEXANS 4,125% 05/2029, CREDIT AGRICOLE 2,85% 04/2026, BNP PARIBAS 2,375% 02/2025, TRATON FIN 4,125% 01/2025, ELIS 4,125% 05/2027, BANCO SANTANDER 5% 04/2034 call 04/2029, PEUGEOT INVEST 1,875% 10/2026, ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029. Achats / Ventes : CITIGROUP 4,25% 02/2030 call 02/2025, ROLLS-ROYCE 0,875% 05/2024, ROLLS-ROYCE 4,625% 02/2026. Sorties : ETF LYXOR € GOV 5-7Y, FORD MOTOR 3,021% 03/2024, FAURECIA 2,625% 06/2025, NEXANS 2,75% 04/2024, EUROFINIS 2,125% 07/2024, BNP PARIBAS 0,50% 07/2025, LA BANQUE POSTALE 1,00% 10/2024, ARVAL SERVICE LEASE 4,625% 12/2024, ACMN VIE 4,625% 06/2024, BFCM 3,00% 05/2024, BNP CARDIF 1,00% 11/2024, COFACE 5,75% 11/2033, GROUPAMA 6,375% PERP Call 24 (E3M+5,77), BPCE 0,625% 09/2024, CREDIT AGRICOLE 3,00% 12/2024, FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : FCP MCA GTD (+8,3% / +0,48), FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY (+11,9% / +0,37), CNP ASSUSSANCES TV PERP 3%+0,225cms (+7,0% / +0,33), FCP MCA GESTOBLIG (+4,2% / +0,32), AXA TV PERP 4*cms(10-2) mini3% (+15,8% / +0,17).

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : BIRD AM 7,5% 09/2026(ex 5,25%24) (-45,8% / -0,16), EMERAUDEV 4% 03/2031 (ex 6% 04/2026) (-32,7% / -0,16), CAPELLI 4% 03/2029 (ex 7% 09/2024) (-18,5% / -0,12), LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024) (-8,7% / -0,11), Titre Participatif DIAC (-9,4% / -0,07)

Allocation « Monétaire » : +4,0 points (18,0 % du portefeuille).

► Poche ACTIONS :

Allocation « Actions » : -1,9 point (11,7 % du portefeuille)

Principaux mouvements : Achats LA FRANÇAISE DE L'ENERGIE, ORANGE, UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD, ENGIE, VIVENDI, ARGAN, EIFFAGE, AIR LIQUIDE.

Sorties ICADE, TOTALENERGIES, GENERALI, WENDEL, SOCIETE GENERALE, ALSTOM.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : SAINT-GOBAIN (+26,0% / +0,28), SCHNEIDER ELECTRIC (+26,4% / +0,25), ALSTOM (+29,7% / +0,18), SOCIETE GENERALE (+5,3% / +0,12).

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : FCP MCA ENTREPRENDRE PME (-9,1% / -0,22), ARGAN (-25,2% / -0,16), ICADE (-30,9% / -0,15), CARREFOUR (-11,3% / -0,10), VIVENDI (-13,6% / -0,09).

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 17,69%

Bilan de 2024 :

L'année 2024 s'est caractérisée par une désynchronisation de la croissance des deux côtés de l'Atlantique. Alors que certains anticipaient encore un possible soft landing aux E-U., la solidité de l'Oncle Sam en a surpris plus d'un avec une croissance de +2,6% supérieure à l'année précédente ! L'Europe n'a qu'une modeste progression de +0,8%, pénalisée par la récession allemande (-0,1%, comme en 2023) et malgré la bonne tenue des pays du sud, l'Espagne notamment. L'effet JO PARIS 2024 a permis à la France de dépasser 1,0% de croissance. L'évolution de l'inflation a été logique, en baisse régulière en Europe, et très lente aux E-U. du fait d'un marché de l'emploi resté robuste. Dans ce contexte, et c'est à souligner, la BCE a été la première à dégainer (juillet 2024), pour réduire ses taux directeurs. Son principal taux directeur (taux de dépôt), encore à 4,00% en juin 2024, se situe désormais à 3,00%. La FED a suivi avec une première baisse en septembre 2024 pour atteindre en fin d'année la fourchette [4,25% - 4,50%]. Le 10 ans US est quant à lui passé de 3,95% à 4,60% du fait de la croissance et de l'inflation et de l'élection de D. Trump. Sous cet effet, l'OAT à 10 ans (comme les autres taux européens) s'est retendue, passant de 2,75% à 3,30% avec une prime supplémentaire liée au désordre politique français (dissolution de l'Assemblée Nationale). La pente des taux est ainsi passée d'inversée à plate pour finir pentifiée.

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

Perspectives 2025 :

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

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

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

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

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

Effets de levier

Effet de levier	en montant	en % de l'actif net
Levier selon la méthode de l'engagement	20 226 966,40 EUR	100,17%
Levier Brut AIFM	20 107 829,83 EUR	99,58%

Information relative au traitement des actifs non liquides

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

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

Les actifs listés ci-dessous ont fait l'objet d'un traitement spécial en raison de leur nature non liquide :

LANDEV1 4% 03/2028

6EME SENS IMMOBILIER 4% 02/2025

GROUPE YNERGIE 10% 02/2027

CAPELLI 4% 03/2029

EMERAUDEV 4% 03/2031

RESIDE INV.5% 12/2034

BIRD AM 7,5% 09/2026

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

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

Evènements intervenus au cours de la période

30/05/2024 – Ajout du risque de liquidité

30/05/2024 – Ajout emprunt d'espèces jusqu'à 10% de l'actif net

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

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

	Année 2024	SAINT MAURILLE PATRIMOINE
VL	1 315,56 €	Allocation Modérée EUR
Actif net	20,19M€	

Caractéristiques du fonds	
Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0011911270
Date de création	10 juin 2014
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 2 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières	
Droit d'entrée	5% max.
Droit de sortie	0%
Frais de gestion	1% TTC max.
Valorisation	Hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Mardi à 9h
Décimalisation	Millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de Fonds

Philosophie du fonds

FCP à la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur composite 80% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 20% CAC 40 NR, sur la durée de placement recommandée, soit au moins 2 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire. L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, exprimé en euro dividendes réinvestis pour le CAC 40 NR et coupons réinvestis pour le Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR.

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 DICI et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement



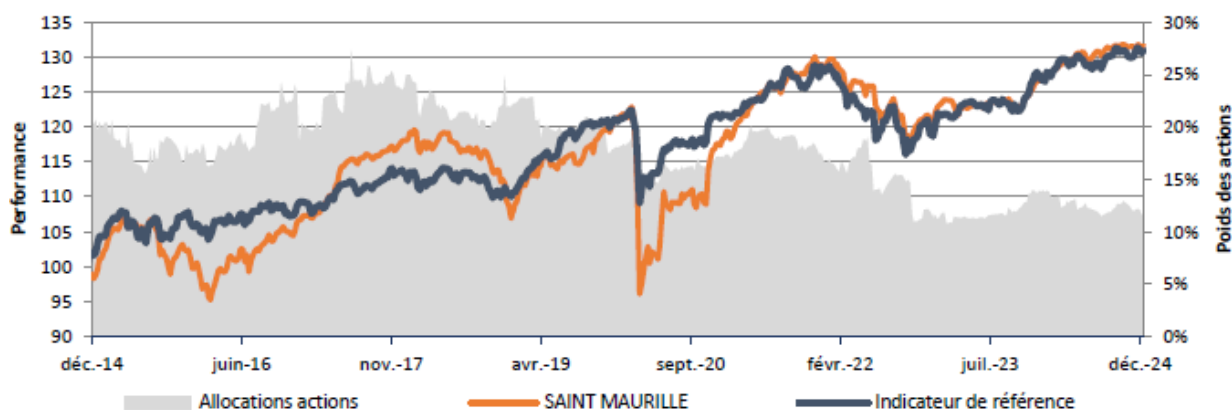
*Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DICI.
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps*

Performances et statistiques

	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	3,97%	3,97%	1,84%	8,63%
<i>Perf. annualisée</i>			0,61%	1,67%
Indices	2,70%	2,70%	2,18%	7,66%
<i>Perf. annualisée</i>			0,72%	1,49%
Allocation x Indice *	3,00%	3,00%	2,16%	6,46%
<i>Perf. annualisée</i>			0,43%	1,26%

* 20% CAC 40 nr + 80% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR

EVOLUTION SAINT MAURILLE PATRIMOINE DEPUIS 10 ANS



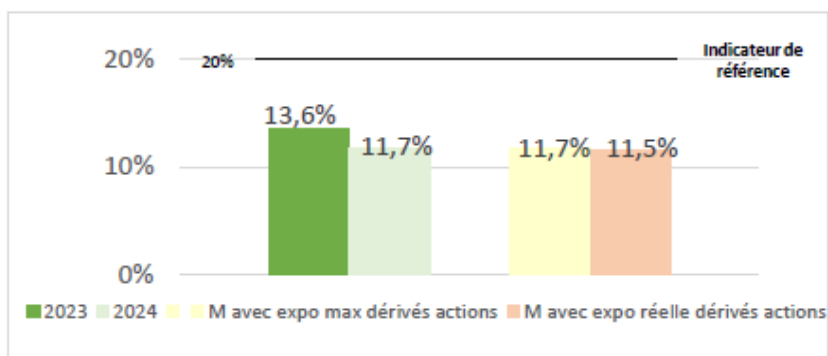
Evaluation du risque

	SAINT MAURILLE PATRIMOINE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	1,6%	3,7%	8,3%	2,9%	4,5%	5,3%
Max Drawdown	-0,8%	-9,1%	-9,1%	-1,5%	-9,9%	-9,9%
Tracking Error	2,1%	2,9%	5,2%	Max Drawdown : perte maximale historique Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris Ratio d'information : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence Bêta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence Délai de recouvrement : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.		
Ratio de Sharpe	2,49	0,50	1,04			
Ratio d'information	0,61	-0,12	0,19			
Bêta	0,39	0,62	1,27			
Délai de recouvrement	82	123	133			

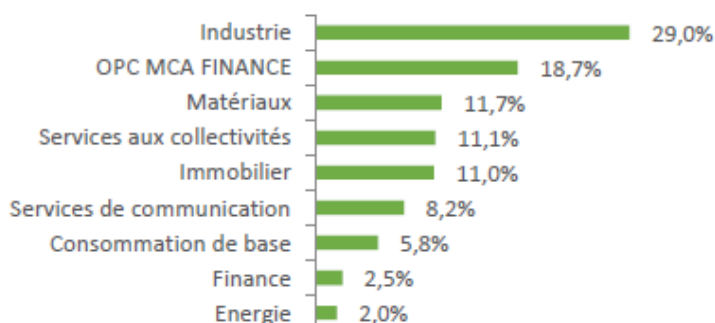
Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
ORANGE	EIFPAGE	SCHNEIDER ELECTRIC	TOTALENERGIES	MCA GESTOBLIG	7,67%
ENGIE	VIVENDI	LA MONDIALE 5,05% PERP Call 25 (cms5+5,05)	SOCIETE GENERALE	MCA GTD	6,07%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	CREDIT AGRICOLE 2,70% 04/2025	ROTHSCHILD TEC10+0,35 PERP	ALSTOM	CNP ASSUSSANCES TV PERP	4,83%
LA FRANÇAISE DE L'ENERGIE	BPCE 3,00% 07/2026		ICADE	LA MONDIALE 5,05% PERP Call 25 (cms5+5,05)	3,03%
CANAL+	RCI BANQUE 4,625% 10/2026		GENERALI	BFCM E3M+0,64 03/2027	2,99%
HAVAS	GETLINK 3,50% 10/2025		GROUPAMA 6,375% PERP Call 24 (E3M+5,77)	Poids top 10 : 35,68%	
BFCM TV 03/2027	AXA TV PERP 4*cms(10-2) mini3,75%		FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY		
BANCO SANTANDER 5% 04/2034 call 04/2029	TP BNP PARIBAS 84		BPCE 0,625% 09/2024		
AXIOM SHORT DURATION BOND P(1)C EUR	CREDIT AGRICOLE 2,80% 07/2026		BFCM 3,00% 05/2024		

Actions

Évolution allocation actions

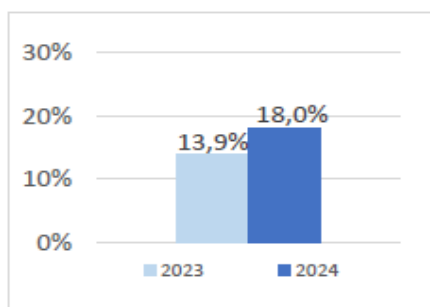


Répartition sectorielle

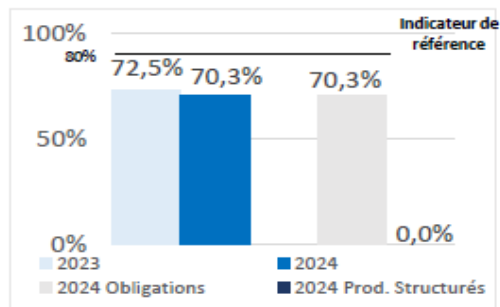


Taux

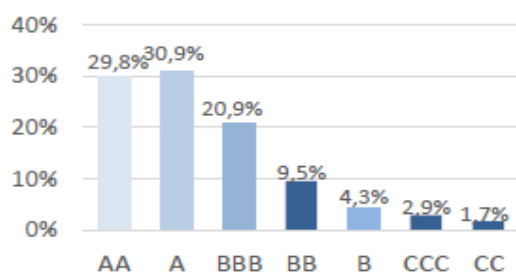
Évolution allocation monétaire



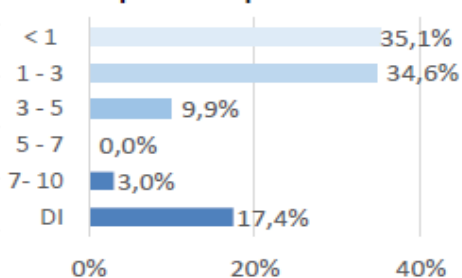
Évolution allocation obligataire



Répartition par notation



Répartition par maturité



Performances et contributions

TAUX	Monétaire / €ster capitalisé
	Obligations / Eurozone 1-5 Y €
	dont autres obligations
	dont structurés
ACTIONS	Actions / Cac 40 nr
	OPCI

Performance et contribution par classe d'actifs année 2024

ST-MAURILLE	Indices	Diff.	Contrib.
+3,59%	+3,74%	-0,15%	+0,58%
+5,59%	+3,33%	+2,26%	+4,09%
+5,59%			
+0,00%			
+0,82%	+0,17%	+0,65%	+0,11%
+0,00%			0,00%
Options sur actions			+0,08%
Frais de gestion/recherche			-0,88%
Perf. SAINT MAURILLE PATRIMOINE 2024			+3,97%

Contributeurs annuels à la performance TAUX

Négatifs	↓	Perf.	Contrib	Positifs	↑	Perf.	Contrib
BIRD AM 7,5% 09/2026 (ex 5,25%24)		-45,8%	-0,16%	FCP MCA GTD		+8,3%	+0,48%
EMERAUDEV 4% 03/2031 (ex 6% 04/2026)		-32,7%	-0,16%	FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY		+11,9%	+0,37%
CAPELLI 4% 03/2029 (ex 7% 09/2024)		-18,5%	-0,12%	CNP ASSUSSANCES TV PERP 3%+0,225cms		+7,0%	+0,33%

Contributeurs annuels à la performance ACTIONS

Négatifs	↓	Perf.	Contrib	Positifs	↑	Perf.	Contrib
FCP MCA ENTREPRENDRE PME		-9,1%	-0,22%	SAINT-GOBAIN		+26,0%	+0,28%
ARGAN		-25,2%	-0,16%	SCHNEIDER ELECTRIC		+26,4%	+0,25%
ICADE		-30,9%	-0,15%	ALSTOM		+29,7%	+0,18%

Comparaison performance année 2024

SAINT MAURILLE PATRIMOINE	Alloc. * Perf. Indices	Diff.
+3,97%	+3,00%	+0,97%
SAINT MAURILLE PATRIMOINE	Perf. Indic. de Réf.	Diff.
+3,97%	+2,70%	+1,27%

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

SAINT MAURILLE PATRIMOINE

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Conformément au règlement général de l'AMF, article 321-122, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés au fonds en 2024 se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 17% se répartissant à hauteur de 91% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (4 514,24 EUR, soit 0,02% de l'AUM moyen) et de 9% pour les tiers négociateurs (423,81 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 83% se répartissant à hauteur de 9% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (2 078,06 EUR, soit 0,01% de l'AUM moyen) et de 91% pour la société de gestion MCA FINANCE (21 639,67 EUR, soit 0,11% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2024 se sont élevés à 7 690,32 EUR (0,04% de l'AUM moyen) et sont facturés au FIA.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

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

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Information relative au traitement des actifs non liquides

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

Information sur la rémunération

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

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

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

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

Evènements intervenus au cours de la période

03/01/2024 - Changement de délégation : Le changement du délégataire de la gestion administrative et comptable : A compter du 1er janvier 2024, CIC Crédit Industriel et Commercial, 6 avenue de Provence, 75009 PARIS

03/01/2024 - Caractéristiques de gestion : Mise à jour du paragraphe sur la stratégie d'investissement

03/01/2024 - Caractéristiques de gestion : L'ajout du risque lié à l'utilisation des instruments dérivés dans le profil de risque

03/01/2024 - Frais : La mise à jour du tableau des frais facturés à l'OPCVM, au niveau de la commission de mouvement, sans entraîner d'augmentation, selon la société de gestion : auparavant Options : 1,75% (7 € TTC minimum), désormais Options : 1,75% (dont 0.25% avec un minimum de 4 € TTC pour le dépositaire) .

30/05/2024 - Changement de délégation : La suppression de la mention portant sur l'ancien délégataire de gestion administrative et comptable : CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT - 4, rue Gaillon, 75002 Paris

30/05/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : Le changement de dénomination de la part (ISIN : FR0011911270), auparavant dénommée C, désormais dénommée R pour retail par opposition aux parts « I » institutionnelles.

30/05/2024 - Caractéristiques de gestion : Au sein du paragraphe Profil de risque, l'ajout du risque de liquidité et du risque lié à l'investissement en actions de petites capitalisations

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

30/05/2024 - Mise à jour de la trame : Mise à jour de la trame

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

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	1 923 449,96	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 923 449,96	
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	10 675 760,10	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	10 675 760,10	
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)	7 475 843,19	
OPCVM	7 475 843,19	
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)	20 075 053,25	
Créances et comptes d'ajustement actifs	55 576,30	
Comptes financiers	424 710,95	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	480 287,25	
Total Actif I + II	20 555 340,50	

(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	19 420 884,19	
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	771 754,72	
Capitaux propres I	20 192 638,91	
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)	2 750,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	2 750,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	359 951,59	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	359 951,59	
Total Passifs : I + III + IV	20 555 340,50	

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	158 112,97	
Produits sur obligations	245 885,37	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
Sous-total Produits sur opérations financières	403 998,34	
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)	403 998,34	
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	-166 099,98	
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)	-166 099,98	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	237 898,36	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-1 778,40	
Revenus nets I = C + D	236 119,96	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	139 067,34	
Frais de transactions externes et frais de cession	-32 279,28	
Frais de recherche	-7 690,32	
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	99 097,74	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-1 798,45	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	97 299,29	
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	442 714,15	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	442 714,15	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-4 378,68	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	438 335,47	
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	771 754,72	

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

Stratégie et profil de gestion

Le fonds a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur composite 80% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 20% CAC 40 NR, sur la durée de placement recommandée, soit au moins 2 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, exprimé en euro dividendes réinvestis pour le CAC 40 NR et coupons réinvestis pour le Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR.

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

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	20 192 638,91	19 779 593,34	18 882 998,07	14 978 652,35	13 145 572,23
PART CAPI R					
Actif net	20 192 638,91	19 779 593,34	18 882 998,07	14 978 652,35	13 145 572,23
Nombre de parts	15 349,000	15 632,501	15 604,103	11 594,748	11 130,387
Valeur liquidative unitaire	1 315,56	1 265,28	1 210,13	1 291,84	1 181,05
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	21,71	13,66	25,72	51,72	6,24

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	FR0011911270	1 % 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	FR0011911270	2% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0011911270 R

Néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

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

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

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

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

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

jaçant. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

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

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

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	19 779 593,34	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	0,00	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-366 664,68	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	237 898,36	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	99 097,74	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	442 714,15	
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)	20 192 638,91	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-283,501	-366 664,68
Solde net des souscriptions/rachats	-283,501	-366 664,68

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)
FR0011911270	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	20 192 638,91	15 349,000	1 315,56

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Pays-Bas +/-			
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	1 923,45	1 923,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-32,36	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	1 891,09					

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'Euro					
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	10 675,76	7 819,73	2 856,03	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	424,71	0,00	0,00	0,00	424,71
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	7 819,73	2 856,03	0,00	424,71

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	1 031,72	306,58	802,36	4 481,91	609,92	538,43	2 904,84
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	424,71	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	1 456,43	306,58	802,36	4 481,91	609,92	538,43	2 904,84

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	GBP +/-				Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	34,37	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	34,37	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	8 063,93	873,55	1 738,28
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	8 063,93	873,55	1 738,28

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0000009987	UNION PLUS	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Monetaire	France	EUR	3 507 744,19
FR0007004171	MCA GESTOBLIG	MCA Finance MCA Gestoblig	Obligations	France	EUR	1 549 308,00
FR0007026299	MCA CONVICTIONS PATRIMOINE	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	353 775,00
FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	1 225 224,00
FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	442 867,50
LU2556152036	AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR	AXIOM SH.DURAT.BD FD MC EUR	Mixte	Luxembourg	EUR	396 924,50
Total						7 475 843,19

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	55 576,30
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	55 576,30
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	-343 320,49
Frais de gestion	-15 895,56
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-735,54
Total des dettes	-359 951,59
Total des créances et dettes	-304 375,29

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	166 099,98
Frais fixes en % actuel	0,82
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Parts d'OPC et de fonds d'investissements	FR0007026299	MCA CONVICTIONS PATRIMOINE	353 775,00
	FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	442 867,50
	FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	1 225 224,00
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG	1 549 308,00
Total			3 571 174,50

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	29/12/2023
Revenus nets	236 119,96	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	236 119,96	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	236 119,96	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	236 119,96	
Total	236 119,96	
* 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	97 299,29	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	97 299,29	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	97 299,29	
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	97 299,29	
Total	97 299,29	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			1 923 449,96	9,53
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 923 449,96	9,53
Banques			59 220,00	0,29
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	1 000	59 220,00	0,29
Bâtiment et matériaux de construction			307 540,00	1,52
EIFFAGE	EUR	1 000	84 720,00	0,42
SAINT-GOBAIN	EUR	2 600	222 820,00	1,10
Chimie			276 179,20	1,37
AIR LIQUIDE	EUR	1 760	276 179,20	1,37
Electricité			47 300,00	0,24
LA FRANCAISE DE L'ENERGIE	EUR	2 000	47 300,00	0,24
Fournisseurs de services de télécommunications			137 448,00	0,68
ORANGE	EUR	10 000	96 280,00	0,48
VIVENDI	EUR	16 000	41 168,00	0,20
Gaz eau et services multiples aux collectivités			262 175,00	1,30
ENGIE	EUR	6 500	99 515,00	0,49
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	6 000	162 660,00	0,81
Investissement immobilier et services			98 590,50	0,49
GECINA	EUR	1 090	98 590,50	0,49
Matériel équipements destinés aux TI			144 540,00	0,72
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	600	144 540,00	0,72
Médias			57 083,76	0,28
CANAL+ SADIR	GBP	14 000	34 370,16	0,17
HAVAS BV	EUR	14 000	22 713,60	0,11
Sociétés de placement immobilier			72 720,00	0,36
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	1 000	72 720,00	0,36
SOC PLACEMENT IMMOBILIER			88 753,50	0,44
ARGAN	EUR	1 467	88 753,50	0,44
Soins personnels pharmacies et épiceries			137 300,00	0,68
CARREFOUR	EUR	10 000	137 300,00	0,68
Transport industriel			234 600,00	1,16
PRADO-CARENAGE(MARSEIL.TUNNEL)	EUR	8 500	234 600,00	1,16
Obligations			10 675 760,10	52,87
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 675 760,10	52,87
Assurance - Non vie			572 222,30	2,83
AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	EUR	342	328 760,62	1,63
AXA TV05-PERP. EMTN	EUR	250	243 461,68	1,20
Assurances multirisques			105 704,80	0,52
APCLPR 5 3/8 10/03/34	EUR	1	105 704,80	0,52
Assurance vie			1 587 013,90	7,86
CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	EUR	984	976 062,67	4,83

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	EUR	600	610 951,23	3,03
Automobiles et équipementiers			161 575,00	0,80
RENAULT TPA 83-84	EUR	500	161 575,00	0,80
Banques			4 539 699,32	22,48
BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN	EUR	4	432 727,40	2,14
BANQUE POSTALE TV20-170626	EUR	2	198 277,95	0,98
BFCM 0,01%21-070325	EUR	3	298 359,82	1,48
BFCM 2 5/8 03/31/27	EUR	3	302 262,95	1,50
BFCM Float 03/05/27	EUR	6	604 650,00	3,00
BNP PARIBAS 2,375%15-170225	EUR	300	305 813,98	1,52
BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	EUR	1 050	138 180,00	0,68
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	291 000	293 431,47	1,45
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	590 100	591 779,22	2,93
CA SA 2,85%16-270426	EUR	374 300	373 838,23	1,85
CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	EUR	271 000	271 170,85	1,34
CRED.AGRIC.2,80%15-161025 TSR	EUR	50 000	50 185,54	0,25
CREDIT AGR.2,7% 15-150725	EUR	165 000	165 737,48	0,82
CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	EUR	305 100	306 577,58	1,52
RCI BANQUE 4,625%23-021026	EUR	200	206 706,85	1,02
Bâtiment et matériaux de construction			187 636,00	0,93
SAINT-GOBAIN TPA 83 TR.1	EUR	1 538	187 636,00	0,93
Commerce alimentaire et Pharmacie			327 942,95	1,62
ITMENT 5 3/4 07/22/29	EUR	3	327 942,95	1,62
Energies renouvelables			108 856,30	0,54
AKUO ENERGY 4%19-221125	EUR	110	108 856,30	0,54
Finance générale			823 632,57	4,08
DIAC TPA MAR85	EUR	658	125 020,00	0,62
HLD EUROPE 3,85%20-230926	EUR	2	201 081,67	0,99
HLD EUROPE 3,85%21-160727	EUR	70	69 880,13	0,35
PEUGEOT INVEST 1,875%19-301026	EUR	3	294 461,71	1,46
ROTH Float PERP	EUR	172	133 189,06	0,66
Immobilier			257 707,44	1,28
LANDEV1 TV21-201025	EUR	210	177 754,14	0,88
PRIAMS 4,9%21-260726	EUR	95	79 953,30	0,40
Ingénierie Industrielle			408 928,88	2,03
TRAGR Float 08/21/26	EUR	2	200 956,99	1,00
TRATON FIN LUX 4,125%23-180125	EUR	2	207 971,89	1,03
Instr Invest autre que actions			198 123,29	0,98
FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	200	198 123,29	0,98
Investissement immobilier et services			35 000,00	0,17
REALTE 7 1/2 09/13/26	EUR	7	35 000,00	0,17

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Inv immobilier et serv			387 236,77	1,92
6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	EUR	17	169 572,16	0,84
CALAF 7%28012021	EUR	130	95 742,60	0,47
CAPELLI 7%19-190924 EMTN	EUR	1	71 922,01	0,36
RESIDE ET.INV.5%16-180225	EUR	1	50 000,00	0,25
Matériel équipements destinés aux TI			210 060,00	1,04
NEXFP 4 1/8 05/29/29	EUR	2	210 060,00	1,04
Services appui à industrie			411 845,34	2,04
ELIS 4,125%22-240527	EUR	2	209 763,01	1,04
SPIE 2.625%19-180626	EUR	2	202 082,33	1,00
SOC PLACEMENT IMMOBILIER			52 744,86	0,26
EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	100	52 744,86	0,26
Transport industriel			299 830,38	1,49
GETLINK 3,5%20-301025	EUR	300	299 830,38	1,49
Parts d'OPC et fonds d'investissements			7 475 843,19	37,02
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			7 475 843,19	37,02
AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR	EUR	350	396 924,50	1,97
MCA CONVICTIONS PATRIMOINE	EUR	1 500	353 775,00	1,75
MCA ENTREPRENDRE PME	EUR	2 250	442 867,50	2,19
MCA FINANCE MCA GTD	EUR	6 600	1 225 224,00	6,07
MCA GESTOBLIG	EUR	8 200	1 549 308,00	7,67
UNION PLUS	EUR	17,3	3 507 744,19	17,37
Total			20 075 053,25	99,42

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
UL1/0325/CALL/75.	-10,00	0,00	2 750,00	-32 360,40
Sous total		0,00	2 750,00	-32 360,40
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	2 750,00	-32 360,40

(*) 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)	20 075 053,25
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	-2 750,00
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 (+)	480 287,25
Autres passifs (-)	-359 951,59
Total = actif net	20 192 638,91

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 décembre 2023

FIA SAINT-MAURILLE PATRIMOINE

Fonds d'investissement alternatif

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 d'investissement alternatif SAINT-MAURILLE PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fait à Paris, le 20 mars 2024

Le Commissaire aux comptes,

JPA



Pascal ROBERT

F5889 SAINT MAURILLE PATRIMOINE
BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	19 718 753,35	18 715 582,59
Actions et valeurs assimilées	2 203 655,95	1 705 134,50
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 203 655,95	1 705 134,50
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	10 388 471,52	10 973 003,54
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	10 388 471,52	10 973 003,54
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	7 126 625,88	6 037 444,55
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7 126 625,88	6 037 444,55
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	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	54 444,01	3 409,35
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	54 444,01	3 409,35
Comptes financiers	30 272,40	176 602,77
Liquidités	30 272,40	176 602,77
Total de l'actif	19 803 469,76	18 895 594,71

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	19 565 997,03	18 481 538,96
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)	-173 401,61	6 553,58
Résultat de l'exercice (a, b)	386 997,92	394 905,53
Total des capitaux propres	19 779 593,34	18 882 998,07
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	23 876,42	12 596,64
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	23 876,42	12 596,64
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	19 803 469,76	18 895 594,71

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	265,72
Produits sur actions et valeurs assimilées	69 879,96	88 393,89
Produits sur obligations et valeurs assimilées	472 397,76	394 060,14
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)	542 277,72	482 719,75
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	2 587,98
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	2 587,98
Résultat sur opérations financières (I - II)	542 277,72	480 131,77
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	156 124,69	129 763,80
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	386 153,03	350 367,97
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	844,89	44 537,56
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	386 997,92	394 905,53

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	18 882 998,07	14 978 652,35
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 203 151,08	7 736 047,17
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 167 592,90	-2 690 714,44
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	171 013,09	234 045,42
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-313 029,15	-211 265,52
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-30 940,31	-39 926,87
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	647 840,43	-1 474 208,01
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>32 429,33</i>	<i>-615 411,10</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-615 411,10</i>	<i>858 796,91</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	386 153,03	350 367,97
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	19 779 593,34	18 882 998,07

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négocié sur un marché réglementé ou assimilé	4 545 847,23	22,98
Obligations à taux variable, révisable négocié sur un marché réglementé ou assimilé	3 283,00	0,02
Titres participatifs	531 436,00	2,69
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	5 307 905,29	26,84
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	10 388 471,52	52,52
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles à l'achat		
TOTAL Operations contractuelles à l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles à la vente		
TOTAL Operations contractuelles à la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	8 366 041,68	42,30	649 119,64	3,28	1 373 310,20	6,94	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	30 272,40	0,15	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	396 793,08	2,01	3 162 928,52	15,99	2 776 728,17	14,04	64 980,13	0,33	3 987 041,62	20,16
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	30 272,40	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			3 435 229,00
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG FCP	1 486 414,00
	FR0007026299	MCA CONV.PATRIM.C	330 270,00
	FR0010231936	MCA GTD C FCP 3DEC	1 131 240,00
	FR0011668011	MCA ENTR.PME C 3D	487 305,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			3 435 229,00

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	386 997,92	394 905,53
Total	386 997,92	394 905,53

	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	386 997,92	394 905,53
Total	386 997,92	394 905,53
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	-173 401,61	6 553,58
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-173 401,61	6 553,58

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-173 401,61	6 553,58
Total	-173 401,61	6 553,58
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	13 193 785,24	10 894,00	1 211,10	0,00	0,00	0,00	15,81
31/12/2020	C1 PART CAPI C	13 145 572,23	11 130,387	1 181,05	0,00	0,00	0,00	6,24
31/12/2021	C1 PART CAPI C	14 978 652,35	11 594,748	1 291,84	0,00	0,00	0,00	51,72
30/12/2022	C1 PART CAPI C	18 882 998,07	15 604,103	1 210,13	0,00	0,00	0,00	25,72
29/12/2023	C1 PART CAPI C	19 779 593,34	15 632,501	1 265,28	0,00	0,00	0,00	13,66

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	961,00000	1 203 151,08
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-932,60200	-1 167 592,90
Solde net des Souscriptions/Rachats	28,39800	35 558,18
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	15 632,50100	

COMMISSIONS

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

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR0011911270 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	156 124,69
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	20 857,02
Créances	SRD et règlements différés	33 586,99
Total des créances		54 444,01
Dettes	SRD et règlements différés	9 753,12
Dettes	Frais de gestion	13 798,29
Dettes	frais de negociation	325,01
Total des dettes		23 876,42
Total dettes et créances		30 567,59

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	19 718 753,35	99,69
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	2 203 655,95	11,14
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	10 388 471,52	52,52
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	7 126 625,88	36,03
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)	54 444,01	0,28
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-23 876,42	-0,12
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	30 272,40	0,15
DISPONIBILITES	30 272,40	0,15
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	19 779 593,34	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						2 203 655,95	11,14
TOTAL Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé						2 203 655,95	11,14
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						2 203 655,95	11,14
TOTAL FRANCE						2 146 340,95	10,85
FR0000035081 ICADE			EUR	2 700		95 958,00	0,49
FR00000120073 AIR LIQUIDE			EUR	1 600		281 792,00	1,40
FR00000120172 CARREFOUR			EUR	10 000		165 650,00	0,84
FR00000120271 TOTALENERGIES SE			EUR	3 000		184 800,00	0,93
FR00000121204 WENDEL			EUR	303		24 436,95	0,12
FR00000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	800		145 424,00	0,74
FR00000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	6 000		171 360,00	0,87
FR00000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	2 600		173 316,00	0,88
FR00000127771 VIVENDI			EUR	14 000		135 464,00	0,68
FR00000130452 EIFFAGE			EUR	500		48 510,00	0,25
FR00000130809 SOCIETE GENERALE			EUR	5 000		120 125,00	0,61
FR00000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	1 000		62 590,00	0,32
FR0004016699 PRADO-CARENAGE(MARSEIL.TUNNEL)			EUR	8 500		236 300,00	1,19
FR0010040865 GECINA			EUR	1 090		120 009,00	0,61

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT			EUR	5 000		60 900,00	0,31
FR0010481960 ARGAN			EUR	1 405		119 706,00	0,61
TOTAL ITALIE						57 315,00	0,29
IT0000062072 ASSICURAZIONI GENERALI ORD.			EUR	3 000		57 315,00	0,29
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						10 388 471,52	52,52
TOTAL Obligations & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé						10 388 471,52	52,52
TOTAL Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé						4 545 847,23	22,98
TOTAL FRANCE						3 696 221,20	18,69
FR0013071644 RESIDE ET INV. 5%16-180225	18/02/2016	18/02/2025	EUR	1	5,00	44 012,13	0,22
FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424	05/04/2017	05/04/2024	EUR	3	2,75	304 848,69	1,54
FR0013262912 LAGARDERE 1,625%17-210624	21/06/2017	21/06/2024	EUR	1	1,62	100 615,22	0,51
FR0013286838 BNQ POSTALE 1%17-161024 EMTN	16/10/2017	16/10/2024	EUR	2	1,00	196 181,69	0,99
FR0013301074 AKUO ENERGY 4,5%17-081224	08/12/2017	08/12/2024	EUR	94	4,50	91 950,49	0,46
FR0013424934 BIRD AM 5,25%19-130624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	7	5,25	69 121,29	0,35
FR0013429073 BPCE 0,625%19-260924 EMTN	26/06/2019	26/09/2024	EUR	6	0,62	587 064,34	3,00
FR0013434776 BNP PARIBAS TV19-150725 EMTN	15/07/2019	15/07/2025	EUR	2		196 799,95	0,99
FR0013446564 CAPELLI 7%19-190924 EMTN	19/09/2019	19/09/2024	EUR	1	7,00	91 190,88	0,46
FR0013459435 AKUO ENERGY 4%19-221125	22/11/2019	22/11/2025	EUR	110	4,00	104 454,92	0,53
FR0014001NR9 CALAF 7%28012021	28/01/2021	28/01/2026	EUR	130	7,00	86 947,56	0,44
FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426	12/04/2021	12/04/2026	EUR	100	6,00	81 172,00	0,41

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	200	5,00	193 109,29	0,98
FR0014004QF1 PRIAMS 4,9%21-260726	26/07/2021	26/07/2026	EUR	95	4,90	87 547,69	0,44
FR0014006XE5 BFCM 0,01%21-070325	25/11/2021	07/03/2025	EUR	3	0,01	287 544,75	1,45
FR0014008BU3 6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	15/02/2022	15/02/2025	EUR	17	4,00	164 939,97	0,83
FR00140019F5 ARVAL SERV LEAS 4,625%23-1224	02/06/2023	02/12/2024	EUR	2	4,62	201 858,74	1,02
FR001400KXW4 RCI BANQUE 4,625%23-021026	02/10/2023	02/10/2026	EUR	100	4,62	103 835,20	0,52
FR001400M8W6 COFACE 5,75%23-281133	28/11/2023	28/11/2033	EUR	2	5,75	208 891,15	1,06
XS1785467751 FORVIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	300	2,62	295 428,75	1,49
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	200	3,50	198 706,50	1,00
TOTAL LUXEMBOURG						645 174,05	3,26
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	210	7,00	192 341,10	0,97
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	200	2,12	199 671,15	1,01
XS2230261336 HLD EUROPE 3,85%20-230926	23/09/2020	23/09/2026	EUR	2	3,85	188 181,67	0,95
XS2360856517 HLD EUROPE 3,85%21-160727	16/07/2021	16/07/2027	EUR	70	3,85	64 980,13	0,33
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						204 451,98	1,03
XS1959498160 FORD MOTOR CRED 3,021%19-0324	06/03/2019	06/03/2024	EUR	200	3,02	204 451,98	1,03
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						3 283,00	0,02
TOTAL FRANCE						3 283,00	0,02
XS0179060974 AXA TV03 PERPETUEL EMTN S.13	17/10/2003	31/12/2050	EUR	4		3 283,00	0,02
TOTAL Titres participatifs						531 436,00	2,69

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE						531 436,00	2,69
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	658		144 102,00	0,73
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	500		146 500,00	0,74
FR0000140030 SAINT-GOBAIN TPA 83 TR-1	16/05/1983	31/12/2050	EUR	1 413		166 734,00	0,85
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	650		74 100,00	0,37
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						5 307 905,29	26,83
TOTAL FRANCE						5 113 076,97	25,84
FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	16/09/1985	31/12/2050	EUR	160 000		117 683,64	0,59
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	984		946 563,20	4,78
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	8		834 895,74	4,22
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	2	4,62	205 815,20	1,04
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR	22/12/2014	22/12/2024	EUR	416 100	3,00	413 016,29	2,09
FR0012620367 CREDIT AGR 2,70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	120 000	2,70	118 817,15	0,60
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2,8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	236 000	2,80	229 092,38	1,16
FR0013179223 BPCE 3%16-190726 EMTN	19/07/2016	19/07/2026	EUR	400 000	3,00	396 138,26	2,00
FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124	29/11/2017	29/11/2024	EUR	2	1,00	194 391,26	0,98
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	252		228 635,68	1,16
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	250	3,00	216 697,95	1,10
XS1069549761 BFCM 3%14-210524 EMTN SUB	21/05/2014	21/05/2024	EUR	500	3,00	507 203,28	2,56
XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	700		704 126,94	3,56

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL ROYAUME UNI						194 828,32	0,99
XS0197703118 ROTHSCCHILD TV04-PERP.EMTN	05/08/2004	31/12/2050	EUR	282		194 828,32	0,99
TOTAL Titres d'OPC						7 126 625,88	36,03
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						7 126 625,88	36,03
TOTAL FRANCE						6 742 200,88	34,09
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	13,8		2 692 277,88	13,62
FR0007004171 MCA GESTOBLIG FCP			EUR	8 200		1 486 414,00	7,51
FR0007026299 MCA CONVICTIONS PATRIM.C FCP			EUR	1 500		330 270,00	1,67
FR0010231936 MCA GTD C FCP 3DEC			EUR	6 600		1 131 240,00	5,72
FR0011668011 MCA ENTREPREND.PME C FCP 3DEC			EUR	2 250		487 305,00	2,46
FR0013259165 GROUPAMA AX LEG.21 J FCP 3DEC			EUR	600		614 694,00	3,11
TOTAL LUXEMBOURG						384 425,00	1,94
LU1287023003 AM.EURO GOV BOND 5-7Y UC.ETF C			EUR	2 500		384 425,00	1,94

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