

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA LE LOGIS

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

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence constitué de 50 % CAC ALL TRADABLE et de 50 % €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, et qui s'entend dividendes réinvestis pour le CAC ALL TRADABLE et de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence constitué de 50 % CAC ALL TRADABLE et de 50 % €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire. L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, et qui s'entend dividendes réinvestis pour le CAC ALL TRADABLE et de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

Stratégie d'investissement

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

de 40% à 100% sur les marchés d'actions, à dominante moyenne et grande capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 40% à 100% aux marchés des actions de la zone euro,
- de 0% à 10% aux marchés d'actions hors zone euro, dont pays émergents.
- de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation.

de 0% à 60% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs souverains, du secteur public et privé de toutes zones géographiques hors pays émergents, de toutes notations ou non notés dont :

- de 0% à 50% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- et supérieure ou égale à BB- selon l'analyse de la société de gestion.
- de 0% à 15% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BB- selon l'analyse de la société de gestion.

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

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 7.

de 0% à 50% au risque de change sur les devises hors euro.

Le FIA respecte les conditions d'éligibilité aux contrats d'assurance-vie « DSK » :

- 50% minimum d'actions de sociétés européennes éligibles
- 5% minimum de fonds ou sociétés de capital risque éligibles, d'actions non cotées et d'actions cotées dont la capitalisation est inférieure à 150 millions d'euros. La capitalisation boursière est évaluée selon la moyenne des cours des soixante jours de bourse précédant celui de l'investissement.

Le FIA est investi :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire.
- jusqu'à 50% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement de droit étranger dont jusqu'à 30% de son actif net en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement de droit étranger, autres que ceux relevant du 1° de l'article R.214-32-42 du Code Monétaire et Financier, remplissant les conditions prévues aux 1° à 4° de l'article R. 214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

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

- Le gérant peut investir dans des obligations convertibles, des warrants, des bons de souscription, des EMTN intégrant des dérivés simples ou complexes, des certificats.
- emprunts d'espèces, dépôts.

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher pour 2024 une performance nette de tous frais de **+1,35%**. Elle se compare aux 1,79% de sa référence.

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : **-3,5 points** (39,5 % du portefeuille).

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : AXA TV PERP. (+15,8% / +0,49), FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY (+11,9% / +0,35), GROUPE YNERGIE 10% 02/2027 (ex CALAF 7% 01/2026) (+31,6% / +0,26), MCA GTD (+8,3% / +0,26),

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : BIRD AM 7,5% 09/2026 (ex 5,25%24) (-45,8% / -0,50), EMERAUDEV 4% 03/2031 (ex 6% 04/2026) (-32,7% / -0,45), DIAC TP (-9,4% / -0,14), LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024) (-3,4% / -0,02)

Allocation « Monétaire » : **+2,3 points** (7,1 % du portefeuille).

► **Stratégie Poche ACTIONS** : Renforcement

Allocation « Actions » : **+1,2 point** (53,4 % du portefeuille)

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : ESSILORLUXOTTICA (+31,2% / +0,92), STIF (+195,8% / +0,88), NEOEN (+26,8% / +0,73)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : REWORLD MEDIA (-40,1% / -0,65), DASSAULT SYSTEMES (-19,3% / -0,57), L'OREAL (-22,7% / -0,55), STMICROELECTRONICS (-39,2% / -0,51)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 8,75%

Point macro :

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

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

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 croissance atone, flirtant avec la récession, semble être le scénario central 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 : 4 voire 5 baisses de taux de 0,25% sur l'année pour un taux terminal inférieur à 2%) mais une décélération des baisses de taux aux États-Unis (1 ou 2 baisses de 0,25%). vu la vigueur de la croissance et le niveau d'inflation. La pentification des courbes aux États-Unis. 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. L'année 2025 s'annonce tout aussi exigeante que 2024. Une détente des taux, dans un contexte économique moins inflationniste, sera nécessaire pour permettre aux marchés actions d'atteindre de nouveaux sommets.

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

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

Effets de levier

Effet de levier	en montant	en % de l'actif net
Levier selon la méthode de l'engagement	2 760 228,80 EUR	100,69%
Levier Brut AIFM	2 748 989,42 EUR	100,28%

Information relative au traitement des actifs non liquides

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

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

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

ou

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

GLOBAL ECOPOWER SA
6EME SENS IMMOBILIER 4% 02/2025
LANDEV1 4% 03/2028

GROUPE YNERGIE 10% 02/2027

EMERAUDEV 4% 03/2031

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 de la possibilité du rachat de parts du fonds en nature.

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

VL
Actif net

Année 2024
1 694,26 €
2,74 M€

MCA LE LOGIS

Allocation Modérée EUR

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007042288
Date de création	21 mars 2000
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	2% max.
Droit de sortie	1% max.
Frais de gestion	1,5% TTC max.
Valorisation	Hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Mardi à 9h
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds

Philosophie du fonds

FCP qui recherche une surperformance par rapport à son indicateur de référence constitué de 50% CAC 40 ALL TRADABLE NR + 50% €STER capitalisé sur la durée de placement recommandée. L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons et dividendes réinvestis.

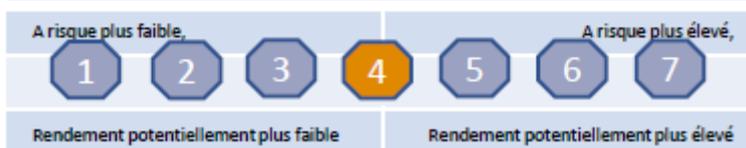
Pour plus d'information

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

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

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

Profil de risque et de rendement



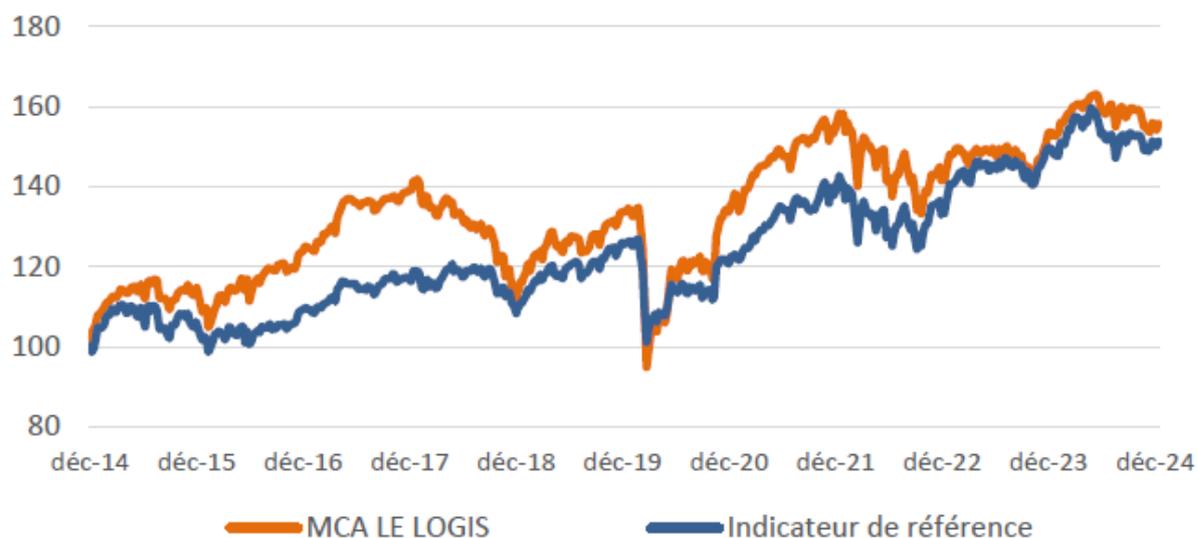
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

	2024	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	1,35%	-0,83%	16,49%	48,93%
Perf. Ann.		-0,28%	3,10%	4,06%
Indice	1,79%	7,36%	18,70%	51,32%
Perf. Ann.		2,39%	3,49%	4,23%

- 50% CAC ALL TRADABLE NR+ 50% €STER capitalisé

EVOLUTION MCA LE LOGIS DEPUIS 10 ANS



Evaluation du risque

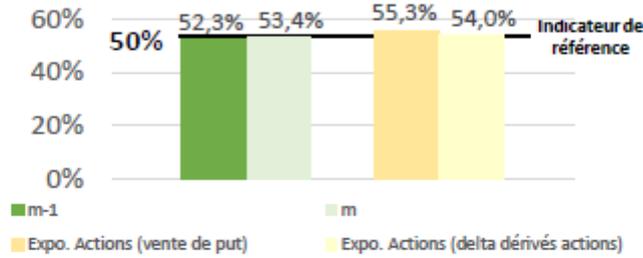
	MCA LE LOGIS			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	5,9%	9,7%	13,7%	7,0%	10,1%	11,1%
Max Drawdown	-5,8%	-15,9%	-30,3%	-7,8%	-12,9%	-20,3%
Tracking Error	2,9%	3,0%	5,3%			
Ratio de Sharpe	0,23	-0,09	1,20			
Ratio d'information	-2,77	-0,42	-0,37			
Bêta	0,78	0,93	1,15			
Délai de recouvrement	32	114	114			

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

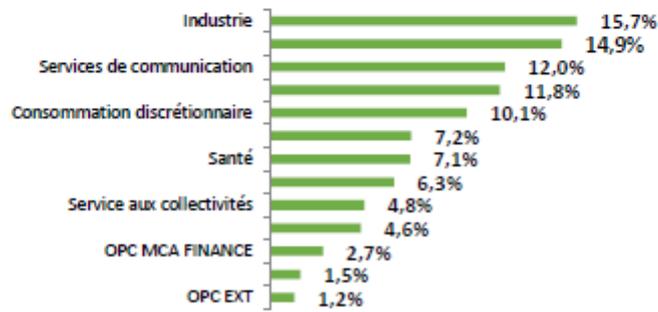
Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
				MCA GESTOBLIG FCP	3,93%
				ESSILORLUXOTTICA	3,82%
STMICROELECTRONICS	BNP PARIBAS ACT.A	AIR LIQUIDE	NEOEN	TECHNI.IDX RTG 06/2025	3,79%
AIRBUS	MCA ENTR.PME C 3D	ASML HOLDING	STIF	AXA TV05 PERP.	3,55%
EIFFAGE	DASSAULT SYSTEMES	LVMH MOET VUITTON	UNIVERSAL MUSIC	MCA GTD	3,39%
FCSE DE L'ENERGIE	REWORLD MEDIA	XILAM ANIMATION	VISIATIV		
TECHNI.IDX RTG 06/2025	AXA	HERMES INTL	GROUPAMA TV14-PERP	Poids top 10 : 32,20%	
CITIGROUP INC. 02/2030	CRED.AGRIC.2,7 % 04/2025	GROUP.AX.L.21 J 3D	NEXANS 2,75% 04/2024		

Actions

Évolution allocation actions

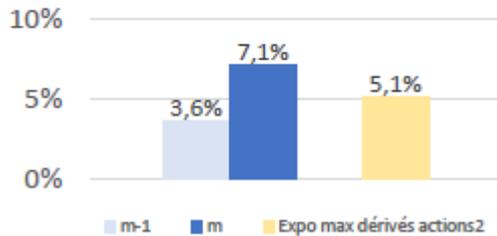


Répartition sectorielle

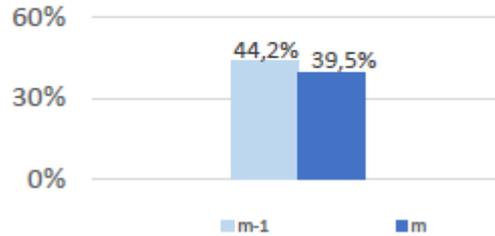


Taux

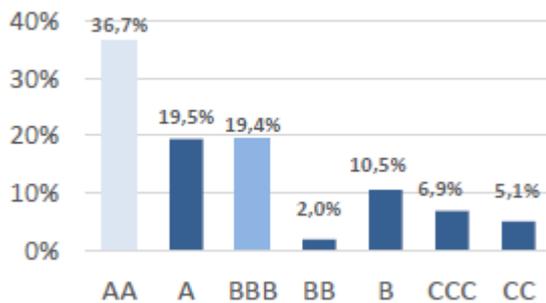
Évolution allocation monétaire



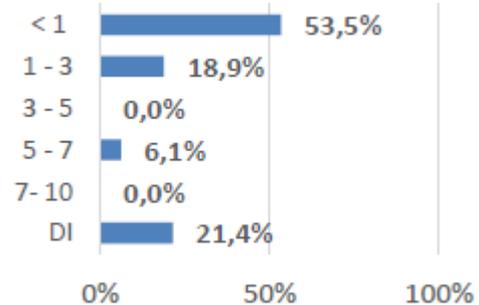
Évolution allocation obligataire



Répartition par notations



Répartition par maturité



Performances et contributions

TAUX	Monétaire / €ster capitalisé
	Obligations / Eurozone 1-5 Y €
	<i>dont autres obligations</i>
	<i>dont structurés</i>
ACTIONS	Actions / Cac All Tradable nr

Performance et contribution par classe d'actifs année 2024

MCA LE LOGIS	Indices	Diff.	Contrib.
+2,23%	+3,74%	-1,51%	+0,08%
+5,01%	+3,33%	+1,68%	+2,18%
+4,91%			
+42,20%			
+1,16%	-0,16%	+1,32%	-0,81%
Options sur actions			-0,20%
Frais de gestion/recherche			-1,51%
Performance MCA LE LOGIS 2024			+1,35%

Contributeurs mensuels à la performance TAUX

Négatifs	↓	Perf.	Contrib		↑	Perf.	Contrib
BIRD AM 7,5% 09/2026(ex 5,25%24)		-45,8%	-0,50%			AXA TV05 PERP.	+15,8% +0,49%
EMERAUDEV 4% 03/2031 (ex 6% 04/2026)		-32,7%	-0,45%			GROUP.AX.L21 J 3D	+11,9% +0,35%
DIAC TPA MAR85		-9,4%	-0,14%			GROUPE YNERGIE 10% 02/2027 (ex CALAF 7% 01/2026)	+31,6% +0,26%

Contributeurs mensuels à la performance ACTIONS

Négatifs	↓	Perf.	Contrib		↑	Perf.	Contrib
REORLD MEDIA		-40,1%	-0,65%			ESSILORLUXOTTICA	+31,2% +0,92%
DASSAULT SYSTEMES		-19,3%	-0,57%			STIF	+195,8% +0,88%
VIVENDI			-0,55%			NEOEN	+26,8% +0,73%

Comparaison performance année 2024

MCA LE LOGIS	Perf. indic. de réf.	Diff.
+1,35%	+1,79%	-0,44%
MCA LE LOGIS	Alloc.* Perf. indices	Diff.
+1,35%	+1,50%	-0,15%

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

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

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2024

MCA LE LOGIS

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 86% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 045,32 EUR, soit 0,04% de l'AUM moyen) et de 14% pour les tiers négociateurs (164,52 EUR, soit 0,01% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 83% se répartissant à hauteur de 10% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (567,19 EUR, soit 0,02% de l'AUM moyen) et de 90% pour la société de gestion MCA FINANCE (5 273,17 EUR, soit 0,19% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2024 se sont élevés à 2 884,57 EUR (0,10% 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

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

30/05/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : Le changement de dénomination de la part (ISIN : FR0007042288), auparavant dénommée C, désormais dénommée R pour retail par opposition aux parts « I » institutionnelles.

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

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	1 407 804,09	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 407 804,09	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)¹	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	835 893,68	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	835 893,68	
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)	487 600,10	
OPCVM	487 600,10	
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)	2 731 297,87	
Créances et comptes d'ajustement actifs	0,00	
Comptes financiers	15 154,82	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	15 154,82	
Total Actif I + II	2 746 452,69	

(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	2 704 696,95	
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	36 616,79	
Capitaux propres I	2 741 313,74	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	1 276,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	1 276,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	3 862,95	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	3 862,95	
Total Passifs : I + III + IV	2 746 452,69	

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	93 087,03	
Produits sur obligations	16 825,63	
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	109 912,66	
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)	109 912,66	
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	-39 285,93	
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)	-39 285,93	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	70 626,73	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-541,06	
Revenus nets I = C + D	70 085,67	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	3 585,46	
Frais de transactions externes et frais de cession	-8 158,31	
Frais de recherche	-2 884,57	
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	-7 457,42	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	1 059,57	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-6 397,85	
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	-23 632,52	
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	-23 632,52	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-3 438,51	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-27 071,03	
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	36 616,79	

* 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

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence constitué de 50 % CAC ALL TRADABLE et de 50 % €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, et qui s'entend dividendes réinvestis pour le CAC ALL TRADABLE et de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence constitué de 50 % CAC ALL TRADABLE et de 50 % €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire. L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, et qui s'entend dividendes réinvestis pour le CAC ALL TRADABLE et de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	2 741 313,74	2 791 621,74	2 663 133,11	3 029 023,95	2 550 376,99
PART CAPI R					
Actif net	2 741 313,74	2 791 621,74	2 663 133,11	3 029 023,95	2 550 376,99
Nombre de parts	1 618	1 670	1 729	1 773	1 728
Valeur liquidative unitaire	1 694,26	1 671,62	1 540,27	1 708,41	1 475,91
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	39,36	66,27	63,07	95,79	42,96

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	FR0007042288	1,5 % 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	FR0007042288	1,20% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0007042288 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	2 791 621,74	
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)	-89 844,79	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	70 626,73	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-7 457,42	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-23 632,52	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	2 741 313,74	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	0	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-52	-89 844,79
Solde net des souscriptions/rachats	-52	-89 844,79

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)
FR0007042288	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	2 741 313,74	1 618	1 694,26

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 +/-	Suisse +/-		
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	1 407,80	1 293,04	92,91	21,85	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	19,01	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	1 426,81					

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	835,89	659,76	176,13	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	15,16	0,00	0,00	0,00	15,16
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	659,76	176,13	0,00	15,16

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	29,92	192,94	51,72	256,67	0,00	31,12	273,52
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	15,16	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	45,08	192,94	51,72	256,67	0,00	31,12	273,52

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	30,20	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	30,20	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	588,24	14,54	233,11
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	588,24	14,54	233,11

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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	182 483,80
FR0007004171	MCA GESTOBLIG	MCA Finance MCA Gestoblig	Obligations	France	EUR	107 695,80
FR0007052782	AMUNDI CAC 40	Amundi CAC 40 UCITS ETF	Actions	France	EUR	18 167,50
FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	92 820,00
FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	39 366,00
LU1287023003	AM EURO GOV BOND 5-7Y-ETF A	Amundi DAX III UCITS ETF	Obligations	Luxembourg	EUR	47 067,00
Total						487 600,10

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	0,00
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-3 587,13
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-275,82
Total des dettes	-3 862,95
Total des créances et dettes	-3 862,95

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	39 285,93
Frais fixes en % actuel	1,37
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Parts d'OPC et de fonds d'investissements	FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	39 366,00
	FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	92 820,00
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG	107 695,80
Total			239 881,80

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	29/12/2023
Revenus nets	70 085,67	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	70 085,67	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	70 085,67	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	70 085,67	
Total	70 085,67	
* 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	-6 397,85	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-6 397,85	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-6 397,85	
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-6 397,85	
Total	-6 397,85	
* 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			1 407 804,09	51,35
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 407 804,09	51,35
Aérospatial et défense			56 723,50	2,07
AIRBUS	EUR	250	38 695,00	1,41
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	85	18 028,50	0,66
Articles personnels			122 211,00	4,46
HERMES INTERNATIONAL	EUR	28	65 016,00	2,37
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	90	57 195,00	2,09
Assurance - Non vie			48 048,00	1,75
AXA	EUR	1 400	48 048,00	1,75
Banques			124 224,00	4,53
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	1 200	71 064,00	2,59
CREDIT AGRICOLE	EUR	4 000	53 160,00	1,94
Bâtiment et matériaux de construction			99 470,00	3,63
EIFFAGE	EUR	350	29 652,00	1,08
VINCI	EUR	700	69 818,00	2,55
Chimie			75 949,28	2,77
AIR LIQUIDE	EUR	484	75 949,28	2,77
Electricité			26 015,00	0,95
GLOBAL ECOPOWER REGPT 0712	EUR	22 140	0,00	0,00
LA FRANCAISE DE L'ENERGIE	EUR	1 100	26 015,00	0,95
Energie non renouvelable			66 712,50	2,43
TOTALENERGIES SE	EUR	1 250	66 712,50	2,43
Equipements de télécommunications			39 250,00	1,43
COGEELEC	EUR	2 500	39 250,00	1,43
Equipements et services médicaux			104 606,40	3,82
ESSILORLUXOTTICA	EUR	444	104 606,40	3,82
Fournisseurs de services de télécommunications			40 959,00	1,49
VIVENDI	EUR	12 300	31 647,90	1,15
XILAM ANIMATION	EUR	2 460	9 311,10	0,34
Gaz eau et services multiples aux collectivités			70 486,00	2,57
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2 600	70 486,00	2,57
Investissement immobilier et services			22 612,50	0,82
GECINA	EUR	250	22 612,50	0,82
Logiciel / Services informatiques			27 000,00	0,99
REORLD MEDIA	EUR	15 000	27 000,00	0,99
Logiciels et services informatiques			90 367,55	3,30
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 950	65 325,00	2,38
PROSUS	EUR	653	25 042,55	0,92
Matériel équipements destinés aux TI			147 533,50	5,38
ASML HOLDING	EUR	100	67 870,00	2,47

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	240	57 816,00	2,11
STMICROELECTRONICS	EUR	900	21 847,50	0,80
Matériels et équipements informatiques			24 288,00	0,89
MEMSCAP REGROUPEMENT	EUR	4 800	24 288,00	0,89
Média			39 053,20	1,42
HOPSCOTCH GROUPE	EUR	2 194	39 053,20	1,42
Médias			68 725,16	2,51
CANAL+ SADIR	GBP	12 300	30 196,64	1,10
HAVAS BV	EUR	12 300	19 955,52	0,73
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	12 300	18 573,00	0,68
Soins personnels pharmacies et épiceriers			67 753,50	2,47
CARREFOUR	EUR	1 200	16 476,00	0,60
L'OREAL	EUR	150	51 277,50	1,87
Transport industriel			45 816,00	1,67
PRADO-CARENAGE(MARSEIL.TUNNEL)	EUR	1 660	45 816,00	1,67
Obligations			835 893,68	30,49
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			835 893,68	30,49
Assurance - Non vie			97 384,67	3,55
AXA TV05-PERP. EMTN	EUR	100	97 384,67	3,55
Assurance vie			49 596,68	1,81
CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	EUR	50	49 596,68	1,81
Automobiles et équipementiers			14 541,75	0,53
RENAULT TPA 83-84	EUR	45	14 541,75	0,53
Banques			264 078,96	9,63
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	37 933	38 249,95	1,39
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	23 500	23 566,87	0,86
CA SA 2,85%16-270426	EUR	15 000	14 981,49	0,55
CITIGROUP TV05-30 SER.B EMTN	EUR	30	31 124,87	1,13
CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	EUR	45 000	45 028,37	1,64
CREDIT AGR.2,7% 15-150725	EUR	22 000	22 098,33	0,81
CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	EUR	88 600	89 029,08	3,25
Bâtiment et matériaux de construction			37 177,00	1,36
ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	EUR	329	37 177,00	1,36
Energie non renouvelable			103 905,89	3,79
TECHNIPFMC TV20-300625	EUR	100	103 905,89	3,79
Finance générale			104 766,38	3,82
DIAC TPA MAR85	EUR	190	36 100,00	1,32
HLD EUROPE 3,85%21-160727	EUR	30	29 948,63	1,09
ROTH Float PERP	EUR	50	38 717,75	1,41
Immobilier			45 616,35	1,66
LANDEV1 TV21-201025	EUR	35	29 625,69	1,08

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
PRIAMS 4,9%21-260726	EUR	19	15 990,66	0,58
Instr Invest autre que actions			30 709,11	1,12
FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	31	30 709,11	1,12
Investissement immobilier et services			15 000,00	0,55
REALTE 7 1/2 09/13/26	EUR	3	15 000,00	0,55
Inv immobilier et serv			52 018,95	1,90
6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	EUR	3	29 924,50	1,09
CALAF 7%28012021	EUR	30	22 094,45	0,81
SOC PLACEMENT IMMOBILIER			21 097,94	0,77
EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	40	21 097,94	0,77
Parts d'OPC et fonds d'investissements			487 600,10	17,79
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			487 600,10	17,79
AM EURO GOV BOND 5-7Y-ETF A	EUR	300	47 067,00	1,72
AMUNDI CAC 40	EUR	250	18 167,50	0,66
MCA ENTREPRENDRE PME	EUR	200	39 366,00	1,44
MCA FINANCE MCA GTD	EUR	500	92 820,00	3,38
MCA GESTOBLIG	EUR	570	107 695,80	3,93
UNION PLUS	EUR	0,9	182 483,80	6,66
Total			2 731 297,87	99,63

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
SG1/0125/PUT /84.	-3,00	0,00	360,00	8 998,50
UL1/0325/PUT /70.	-4,00	0,00	916,00	10 006,27
Sous total		0,00	1 276,00	19 004,77
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	1 276,00	19 004,77

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 731 297,87
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	-1 276,00
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 (+)	15 154,82
Autres passifs (-)	-3 862,95
Total = actif net	2 741 313,74

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 décembre 2023

MCA LE LOGIS

Fonds Commun de Placement

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



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Mesdames, Messieurs,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement MCA LE LOGIS 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

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	2 775 291,04	2 518 810,74
Actions et valeurs assimilées	1 422 865,48	1 276 284,71
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 410 215,35	1 276 284,71
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	12 650,13	0,00
Obligations et valeurs assimilées	884 591,40	768 801,13
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	884 591,40	768 801,13
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés 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 négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	455 827,66	473 724,90
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	455 827,66	473 724,90
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	12 006,50	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	12 006,50	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	3 040,00	601,65
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	3 040,00	601,65
Comptes financiers	16 808,01	147 484,16
Liquidités	16 808,01	147 484,16
Total de l'actif	2 795 139,05	2 666 896,55

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	2 680 940,58	2 554 069,76
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)	72 439,80	67 590,26
Résultat de l'exercice (a, b)	38 241,36	41 473,09
Total des capitaux propres	2 791 621,74	2 663 133,11
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	495,00
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	495,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	495,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	3 517,31	3 268,44
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	3 517,31	3 268,44
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	2 795 139,05	2 666 896,55

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Indices		
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400. INDICE CAC 40	153 880,87	0,00
Total Indices	153 880,87	0,00
Total Options	153 880,87	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	153 880,87	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	153 880,87	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
AH1XF3P00001 AH1/0123/PUT /24. ACCOR	0,00	7 763,88
Total Actions et assimilés	0,00	7 763,88
Total Options	0,00	7 763,88
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	7 763,88
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	7 763,88

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	70,42
Produits sur actions et valeurs assimilées	37 253,96	40 525,48
Produits sur obligations et valeurs assimilées	39 605,56	38 568,42
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)	76 859,52	79 164,32
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	461,44
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	461,44
Résultat sur opérations financières (I - II)	76 859,52	78 702,88
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	37 708,72	36 815,18
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	39 150,80	41 887,70
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-909,44	-414,61
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	38 241,36	41 473,09

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	2 663 133,11	3 029 023,95
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	0,00	0,00
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-95 244,42	-67 206,95
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	173 738,95	119 172,89
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-92 944,32	-63 738,11
Plus-values réalisées sur contrats financiers	6 893,84	46 621,48
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	-13 521,00
Frais de transaction	-14 134,75	-19 700,20
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	110 277,03	-409 304,65
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-11 140,76</i>	<i>-121 417,79</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-121 417,79</i>	<i>287 886,86</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	751,50	-102,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>606,50</i>	<i>-145,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-145,00</i>	<i>-43,00</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	39 150,80	41 887,70
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	2 791 621,74	2 663 133,11

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	343 967,02	12,32
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	13 188,00	0,47
Titres participatifs	98 768,26	3,54
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	428 668,12	15,36
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	884 591,40	31,69
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Indices	153 880,87	5,51
TOTAL Opérations de couverture	153 880,87	5,51
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	667 927,71	23,93	134 021,94	4,80	82 641,75	2,96	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	16 808,01	0,60	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	32 056,85	1,15	144 427,64	5,17	285 741,44	10,24	27 848,63	1,00	394 516,84	14,13
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	16 808,01	0,60	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 SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			210 681,90
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG FCP	103 323,90
	FR0010231936	MCA GTD C FCP 3DEC	85 700,00
	FR0011668011	MCA ENTR.PME C 3D	21 658,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			210 681,90

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	38 241,36	41 473,09
Total	38 241,36	41 473,09

	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	38 241,36	41 473,09
Total	38 241,36	41 473,09
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	72 439,80	67 590,26
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	72 439,80	67 590,26

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	72 439,80	67 590,26
Total	72 439,80	67 590,26
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	2 606 262,07	1 792,00	1 454,38	0,00	0,00	0,00	18,19
31/12/2020	C1 PART CAPI C	2 550 376,99	1 728,00	1 475,91	0,00	0,00	0,00	42,96
31/12/2021	C1 PART CAPI C	3 029 023,95	1 773,00	1 708,41	0,00	0,00	0,00	95,79
30/12/2022	C1 PART CAPI C	2 663 133,11	1 729,00	1 540,27	0,00	0,00	0,00	63,07
29/12/2023	C1 PART CAPI C	2 791 621,74	1 670,00	1 671,62	0,00	0,00	0,00	66,27

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-59,00000	-95 244,42
Solde net des Souscriptions/Rachats	-59,00000	-95 244,42
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	1 670,00000	

SP
A

COMMISSIONS

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

SP
A

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR0007042288 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,38
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	37 708,72
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

SP
A

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	3 040,00
Total des créances		3 040,00
Dettes	Frais de gestion	3 265,39
Dettes	frais de negociation	251,92
Total des dettes		3 517,31
Total dettes et créances		-477,31

SP
A

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	2 763 284,54	98,99
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 422 865,48	50,97
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	884 591,40	31,69
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	455 827,66	16,33
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)	3 040,00	0,11
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-3 517,31	-0,13
CONTRATS FINANCIERS	12 006,50	0,43
OPTIONS	12 006,50	0,43
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	16 808,01	0,60
DISPONIBILITES	16 808,01	0,60
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	2 791 621,74	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						1 422 865,48	50,97
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 410 215,35	50,52
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						1 410 215,35	50,52
TOTAL FRANCE						1 249 084,60	44,75
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE			EUR	4 000		51 408,00	1,84
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL			EUR	30		57 564,00	2,06
FR0000065278 HOPSCOTCH GROUPE			EUR	2 168		41 408,80	1,48
FR0000075442 GROUPE LDLC			EUR	1 200		26 340,00	0,94
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	560		98 627,20	3,53
FR0000120271 TOTALENERGIES SE			EUR	1 100		67 760,00	2,43
FR0000120321 L'OREAL			EUR	150		67 597,50	2,42
FR0000120404 ACCOR			EUR	600		20 760,00	0,74
FR0000120628 AXA			EUR	950		28 015,50	1,00
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON			EUR	105		77 028,00	2,76
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA			EUR	435		78 996,00	2,83
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	200		36 356,00	1,30
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	2 600		74 256,00	2,66
FR0000125486 VINCI			EUR	580		65 946,00	2,36

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000127771 VIVENDI			EUR	10 400		100 630,40	3,62
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	500		31 295,00	1,12
FR0004016699 PRADO-CARENAGE(MARSEIL, TUNNEL)			EUR	1 336		37 140,80	1,33
FR0004029478 VISIATIV			EUR	850		23 035,00	0,83
FR0004034072 XILAM ANIMATION			EUR	3 300		13 068,00	0,47
FR0010040865 GECINA			EUR	250		27 525,00	0,99
FR0010298620 MEMSCAP REGROUPEMENT			EUR	5 000		30 100,00	1,08
FR0010820274 REWORLD MEDIA			EUR	9 000		32 040,00	1,15
FR0010889386 QWAMPLIFY			EUR	3 836		13 732,88	0,49
FR0011289198 GLOBAL ECOPOWER REGPT 0712			EUR	22 140		0,00	0,00
FR0011675362 NEOEN			EUR	2 214		67 039,92	2,40
FR0011858190 REALITES			EUR	1 104		19 485,60	0,70
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES			EUR	1 400		61 929,00	2,22
TOTAL LUXEMBOURG						25 361,40	0,91
FR0014000MR3 EUROFINS SCIENTIFC			EUR	430		25 361,40	0,91
TOTAL PAYS-BAS						135 769,35	4,86
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	120		81 804,00	2,93
NL0013654783 PROSUS			EUR	653		17 621,21	0,63
NL00150001Q9 STELLANTIS			EUR	132		2 791,14	0,10
NL0015000IY2 UNIVERSAL MUSIC GROUP			EUR	1 300		33 553,00	1,20

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées non négo. sur un marché régl.						12 650,13	0,45
TOTAL Actions & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)						12 650,13	0,45
TOTAL FRANCE						12 650,13	0,45
FR001400MDR2 XILAM ANIMATION DS 2023	EUR			3 300		102,63	0,00
FR001400MDW2 STIF	EUR			1 750		12 547,50	0,45
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						884 591,40	31,69
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						884 591,40	31,69
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						343 967,02	12,32
TOTAL FRANCE						284 061,54	10,17
FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424	EUR	05/04/2017		1	2,75	101 616,23	3,64
FR0013424934 BIRD AM 5,25%19-130624	EUR	14/06/2019		3	5,25	29 623,41	1,06
FR0013459435 AKUO ENERGY 4%19-221125	EUR	22/11/2019		25	4,00	23 739,75	0,85
FR0014001NR9 CALAF 7%28012021	EUR	28/01/2021		30	7,00	20 064,82	0,72
FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	12/04/2021		40	6,00	32 468,80	1,16
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	28/06/2021		31	5,00	29 931,94	1,07
FR0014004QF1 PRIAMS 4,9%21-260726	EUR	26/07/2021		19	4,90	17 509,54	0,63
FR0014008BU3 6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	EUR	15/02/2022		3	4,00	29 107,05	1,04
TOTAL LUXEMBOURG						59 905,48	2,15
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	EUR	20/09/2021		35	7,00	32 056,85	1,15
XS2360856517 HLD EUROPE 3,85%21-160727	EUR	16/07/2021		30	3,85	27 848,63	1,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						13 188,00	0,47
TOTAL PAYS-BAS						13 188,00	0,47
FR0013413820 BNP PARIBAS ISS TV19-24 IDX	16/04/2019	16/04/2024	EUR	30		13 188,00	0,47
TOTAL Titres participatifs						98 768,26	3,54
TOTAL FRANCE						98 768,26	3,54
FR0000047607 ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	16/05/1983	31/12/2050	EUR	329		35 183,26	1,26
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	190		41 610,00	1,49
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	75		21 975,00	0,79
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						428 668,12	15,36
TOTAL FRANCE						394 124,09	14,12
FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	16/09/1985	31/12/2050	EUR	30 000		22 065,68	0,79
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	50		48 097,72	1,72
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	1		104 361,97	3,76
FR0011952621 BPCE 3,85%14-250626 TSR	25/07/2014	25/06/2026	EUR	37 933	3,85	37 749,24	1,35
FR0012620367 CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	52 000	2,70	51 487,43	1,84
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2,8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	45 000	2,80	43 682,87	1,56
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	100	3,00	86 679,18	3,10
TOTAL ROYAUME UNI						34 544,03	1,24
XS0197703118 ROTHCHILD TV04-PERP.EMTN	05/08/2004	31/12/2050	EUR	50		34 544,03	1,24
TOTAL Titres d'OPC						455 827,66	16,33

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						455 827,66	16,33
TOTAL FRANCE						409 696,66	14,68
FR000009987 UNION + (IC)			EUR	0,6		117 055,56	4,19
FR0007004171 MCA GESTOBLIG FCP			EUR	570		103 323,90	3,70
FR0010231936 MCA GTD C FCP 3DEC			EUR	500		85 700,00	3,07
FR0011668011 MCA ENTREPREND.PME C FCP 3DEC			EUR	100		21 658,00	0,78
FR0013259165 GROUPAMA AX.LEG.21 J FCP 3DEC			EUR	80		81 959,20	2,94
TOTAL LUXEMBOURG						46 131,00	1,65
LU1287023003 AM.EURO GOV BOND 5-7Y UC.ETF C			EUR	300		46 131,00	1,65
TOTAL Contrats financiers						12 006,50	0,43
TOTAL Engagements à terme conditionnels						12 006,50	0,43
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						12 006,50	0,43
TOTAL AUTRES PAYS						12 006,50	0,43
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400.			EUR	5		12 006,50	0,43

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

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

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

SP
A