

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

ARTHUR CROISSANCE

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 celle de l'indicateur de référence constitué de 35% Morningstar Eurozone 50 NR EUR + 55% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire.

L'indicateur est retenu en cours de clôture, exprimé en euro, dividendes réinvestis pour le Morningstar Eurozone 50 NR EUR, coupons réinvestis pour le Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

Stratégie d'investissement

Le fonds est géré activement. Le gérant pourra ou non investir dans les titres composant l'indicateur de référence à sa libre discrétion et sans contrainte particulière. Le FIA est investi indifféremment en actions, obligations, produits monétaires en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant, sans privilégier aucun secteur. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais d'OPCVM ou de FIA. La gestion cherchera à tirer parti au mieux des mouvements sur les titres à partir :

Du contexte macroéconomique, sur les niveaux de valorisation des différents marchés et sur l'évolution de la liquidité selon les classes d'actifs.

Des anticipations de performance pour chacune des grandes classes d'actifs, actions et obligations ; à partir de ces anticipations est établie une répartition entre sous-jacents actions, obligataires et alternatifs dans les bornes définies plus bas.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation.

Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs.

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

de 0% à 50% sur les marchés d'actions de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 50% aux marchés des actions de la zone euro,
- de 0% à 10% aux marchés d'actions de pays émergents,
- de 0% à 20% aux marchés des actions de petite capitalisation (<150M€).

de 50% à 100% en instruments de taux, souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés dont :

- de 0% à 10% en instruments de taux de pays émergents,
- de 0% à 50% en instruments de taux spéculatifs de notation supérieure ou égale à BB- selon l'analyse de la société de gestion,
- de 0 à 20% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BB- selon l'analyse de la société de gestion.

de 0% à 10% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes capitalisations.

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.

Le FIA est investi :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire.
- au-delà de 20% 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 et les titres intégrant des dérivés dans un but tant de couverture que d'exposition sur les risques d'action, de taux, et de couverture du risque de change, sans entraîner une surexposition du portefeuille.

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher pour 2024 une performance nette de tous frais de **+4,09%**. Elle se compare aux 5,92% de sa référence.

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : -13,8 points (53,9 % du portefeuille)

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES: FCP MCA GESTOBLIG (+4,2% / +0,36), CALAF 7% 2026 (+31,6% / +0,36), FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY (+11,9% / +0,33), FCP MCA GTD (+8,3% / +0,30), ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029 (+9,4% / +0,28)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : BIRD 5,25% 2024 (-45,8% / -0,41), EMERAUDEV 6%21-26 (-32,7% / -0,28), LANDEV1 7% 2024 (-9,0% / -0,16), Titre Participatif DIAC (-7,6% / -0,10), PRIAMS 4,90% 07/2026 (-3,4% / -0,02)

Allocation « Monétaire » : +1,5 point (12,0 % du portefeuille)

► **Stratégie Poche ACTIONS** : Renforcement

Allocation « Actions » : +12,3 points (34,1 % du portefeuille)

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES: FCP MCA GLOBAL MARKETS (+16,3% / +0,82), SCHNEIDER ELECTRIC (+33,8% / +0,56), ETF CHINA 25 (+36,5% / +0,45)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : FCP MCA ENTREPRENDRE PME (-12,2% / -0,28), L'OREAL (-22,7% / -0,27), LVMH (-8,3% / -0,20), DASSAULT SYSTEMES (-15,9% / -0,15)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 20,14%

Point macro

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

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

Vie du fonds et perspectives 2025

La volonté d'internationaliser davantage la poche action a été bénéfique (+7.58% pour la poche action contre un CAC40 NR à +0,92%). Nous profitons ainsi des belles performances du fonds MCA GLOBAL

MARKETS (+16,3% / +0,82), de l'ETF iSHARES CHINA LARGE CAP (+36,5% / +0,45). La thématique IA, notamment à travers SCHNEIDER ELECTRIC (+33,8% / +0,56) très exposée au développement des data centers, a continué de payer en 2024. En revanche, les valeurs petites société très franco-françaises ont pénalisé le portefeuille sur l'année. Notre position en MCA Entreprendre PME (-12,2 % / -0,28) a souffert du contexte politique incertain depuis la dissolution (le fonds était à plus de +10% depuis le début de l'année en juin). La reprise économique à venir (et espérons-le davantage de stabilité politique) devrait bénéficier au segment des petites capitalisations.

En 2024, le retour des politiques monétaires accommodantes a créé un environnement favorable pour les obligations. Le fonds a bénéficié de la belle performance de certains papiers comme ITM 5,75% 2029 (+9,4% / +0,28). Nous avons également pu profiter du rendement conséquent du monétaire en 2024 (+3,82% pour la poche monétaire). Nous restons pleinement conscients qu'il faudra progressivement resensibiliser cette poche lorsque nos premières cibles sur les taux longs seront atteintes.

Pour 2025, le fonds continuera de privilégier les secteurs à forte croissance, notamment la technologie et les marchés internationaux, tout en restant vigilant face aux ajustements nécessaires dans un contexte de volatilité accrue (reprise progressive de duration, retour des petites capitalisations si la situation économique européenne s'améliore, renforcement actions pays émergents).

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

La stratégie du **FIA ARTHUR CROISSANCE** 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	3 494 459,72 EUR	100,62%
Levier Brut AIFM	3 386 451,67 EUR	97,51%

Information relative au traitement des actifs non liquides

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

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

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

LANDEV1 4% 03/2028
6EME SENS IMMOBILIER 4% 02/2025
GROUPE YNERGIE 10% 02/2027
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 – Précision sur le minimum dépositaire pour les commissions de mouvement sur les actions et obligations (10 euros TTC)

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

VL
Actif net

Année 2024

193,78 €

3,47 M€

ARTHUR CROISSANCE
Allocation Modérée EUR

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010021444
Date de création	5 novembre 2003
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

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

Philosophie du fonds

Fonds d'investissement à Vocation Générale (FIA) qui recherche une performance supérieure à celle de son indicateur de référence constitué de 35% MORNINGSTAR EUROZONE 50 NR € + 55% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR € + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire

Pour plus d'information

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

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

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

Profil de risque et de rendement

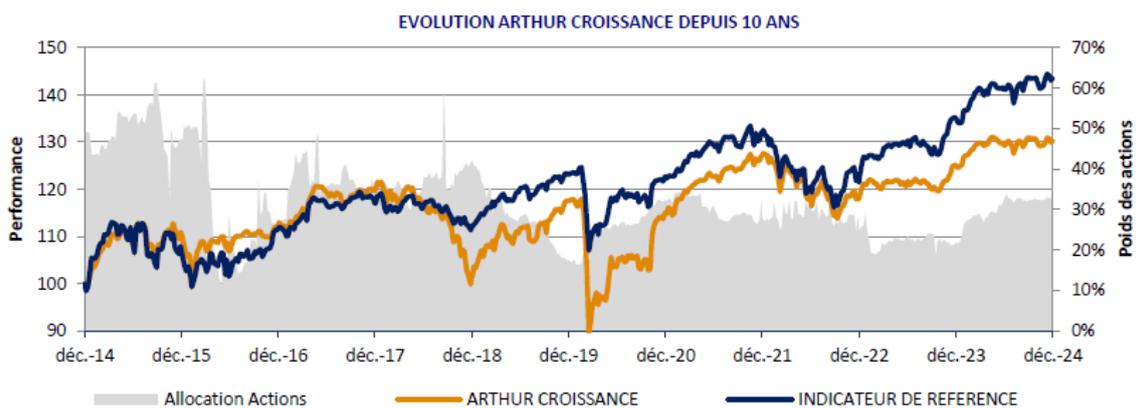


Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

	2024	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+4,09%	+2,55%	+10,89%	+30,27%
<i>Perf. annualisée</i>		+0,84%	+2,09%	+2,68%
Indicateur de réf.	+5,92%	+8,92%	+16,17%	+43,51%
<i>Perf. annualisée</i>		+2,89%	+3,04%	+3,68%
Alloc. * Indices	+5,53%	+6,23%	+13,30%	+33,80%
<i>Perf. annualisée</i>		+2,03%	+2,53%	+2,95%

- 35% MORNINGSTAR EUROZONE 50 NR EUR + 55% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR EUR + 10% €STER capitalisé depuis le 10 juin 2022. Changement du profil de gestion en date du 4 mars 2020.



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

	ARTHUR CROISSANCE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	3,5%	5,6%	10,0%	5,0%	6,8%	7,5%
Max Drawdown	-2,6%	-10,8%	-24,2%	-2,9%	-11,9%	-14,3%
Tracking Error	2,2%	2,7%	5,2%			
Ratio de Sharpe	1,18	0,46	1,09			
Ratio d'information	-0,84	-2,39	-1,01			
Bêta	0,66	0,76	1,15			
Délai de recouvrement	34	113	113			

Source : MCA FINANCE

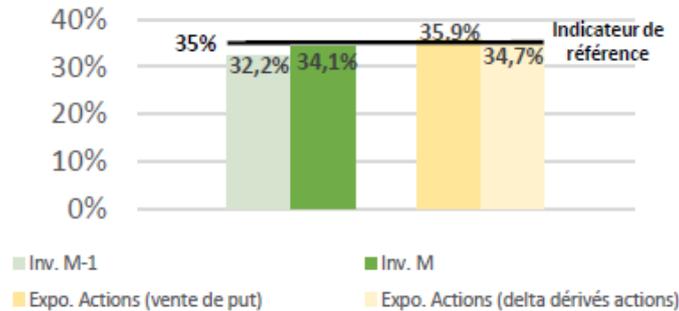
Max Drawdown : perte maximale historique
Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
Ratio d'information : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de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

Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
BNP PARIBAS	TOTALENERG. TV PERP	CMAM UNION+	NEOEN	MCA GESTOBLIG FCP	8,70%
ENGIE	TRATON FIN 4,125% 25		ACMN VIE 4,625% 24	MCA GLOBAL MARKET	5,71%
VINCI	CMAM DOLLAR CASH	Ventes	ARVAL S. 4,625% 24	ISH CORE GL. AGG. BND	5,54%
MCA ENTR. PME		FORD M.C. 3,021% 24	BFCM 3% 24	BPCE 3,85% 26	4,91%
AM. CAC40	Renforcements	FORVIA 2,625% 25	BNP PARIBAS TPA	MCA GTD	3,74%
AM. EMERGING MKT	BPCE 3,85% 26	GROUPAMA TV PERP	COFACE 5,75% 33		
CITIGROUP 4,25% 30	CR. AGR. 2,70% 25	LA MONDIALE TV PERP	CR. AGR. 3% 24		
ITM ENTRE. 5,75% 29	ISH. CORE GL.AGG. H	GR. AXIOM LEGACY	DUFY ONE 2,5% 24		
TECHNIP 4,5% 25			EUROFINS 2,125% 24		

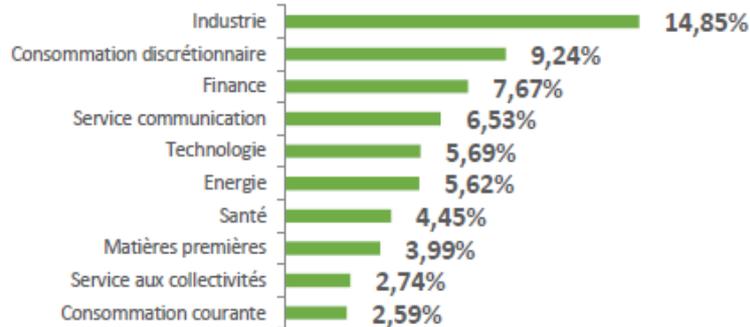
Poids top 10 : 43,36%

Actions

Évolution allocation actions



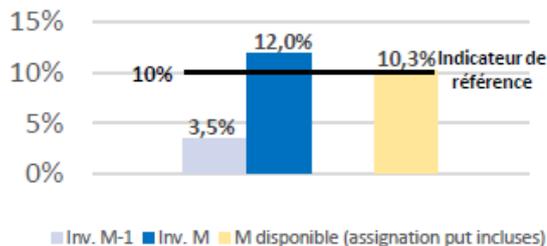
Répartition sectorielle



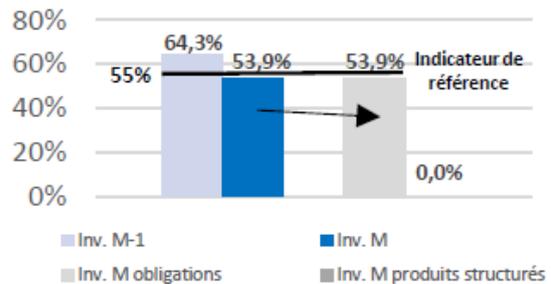
Source : MCA FINANCE

Taux

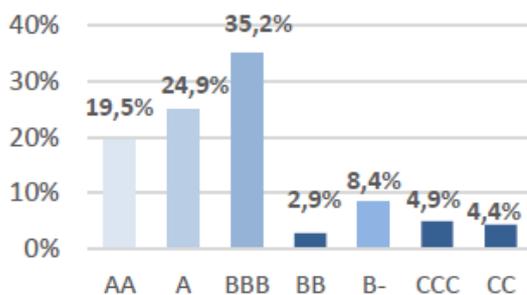
Évolution allocation monétaire



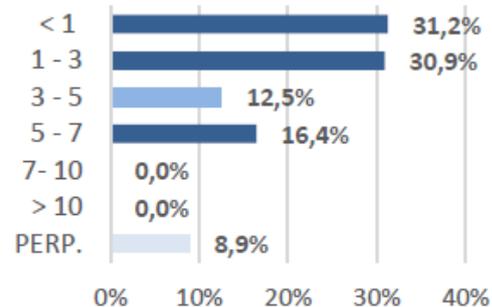
Évolution allocation obligataire



Répartition par notations



Répartition par maturité



Performances et contributions

TAUX	Monétaire / €ster capitalisé
	Obligations / Eurozone 1-5 Y EUR
	<i>dont autres obligations</i>
	<i>dont structurés</i>
ACTIONS	Actions / Eurozone 50 NR

Performance et contribution par classe d'actifs année 2024

Fonds	Indices	Diff.	Contrib.
+3,82%	+3,74%	+0,08%	+0,26% *
+5,01%	+3,33%	+1,68%	+3,35%
+4,90%			-
+39,78%			-
+7,58%	+10,61%	-3,03%	+2,31%
Options sur actions			+0,02%
Frais de gestion/recherche			-1,85%
Performance ARTHUR CROISSANCE 2024			+4,09%

* Change inclus

Contributeurs annuels à la performance TAUX

Négatifs	↓	Perf.	Cont.	Positifs	↑	Perf.	Cont.
BIRD 7,5% 26		-45,8%	-0,41%	MCA GESTOBLIG		+4,2%	+0,36%
EMERAUDEV 4% 31		-32,7%	-0,28%	GR. YNERGIE 10% 27		+31,6%	+0,36%
LANDEV1 4% 28		-9,0%	-0,16%	GR. AXIOM LEGACY		+11,9%	+0,33%

Contributeurs annuels à la performance ACTIONS

Négatifs	↓	Perf.	Cont.	Positifs	↑	Perf.	Cont.
MCA ENTREPRENDRE PME		-12,2%	-0,28%	MCA GLOBAL MARKETS		+16,3%	+0,82%
L'OREAL		-22,7%	-0,27%	SCHNEIDER ELECTRIC		+33,8%	+0,56%
VIVENDI		-10,1%	-0,27%	ISH. CHINA LARGE CAP.		+36,5%	+0,45%

Source : MCA FINANCE

Comparaison performance année 2024

ARTHUR CROISSANCE	Alloc. * Perf. Indices	Diff.
+4,09%	+5,53%	-1,45%

ARTHUR CROISSANCE	Perf. Indic. de réf.	Diff.
+4,09%	+5,92%	-1,83%

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

ARTHUR CROISSANCE

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 55% se répartissant à hauteur de 81% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (861,44 EUR, soit 0,02% de l'AUM moyen) et de 19% pour les tiers négociateurs (200,12 EUR, soit 0,01% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 45% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (882,61 EUR, soit 0,03% de l'AUM moyen) et de 0% pour la société de gestion MCA FINANCE (0,00 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2024 se sont élevés à 1 678,17 EUR (0,15% 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

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

07/05/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : Le changement de dénomination de la part (ISIN : FR0010021444), auparavant dénommée C, désormais dénommée R pour retail par opposition aux parts « I » institutionnelles.

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

07/05/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : La modification du tableau des frais facturés à l'OPCVM, sans augmentation de frais selon la société de gestion, en particulier les frais liés au commission de mouvement

07/05/2024 - Mise à jour de la trame : La mise à jour de la méthode de valorisation des titres de créances négociables

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	752 313,61	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	752 313,61	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)¹	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	1 183 756,84	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 183 756,84	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	1 428 281,55	
OPCVM	1 428 281,55	
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)	3 364 352,00	
Créances et comptes d'ajustement actifs	0,00	
Comptes financiers	115 894,71	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	115 894,71	
Total Actif I + II	3 480 246,71	

(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	3 336 498,29	
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	136 429,28	
Capitaux propres I	3 472 927,57	
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)	1 505,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	1 505,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	5 814,14	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	5 814,14	
Total Passifs : I + III + IV	3 480 246,71	

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	54 304,47	
Produits sur obligations	64 183,19	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	-72,31	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
Sous-total Produits sur opérations financières	118 415,35	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	
Total Revenus financiers nets (A)	118 415,35	
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	-60 797,64	
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)	-60 797,64	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	57 617,71	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-310,99	
Revenus nets I = C + D	57 306,72	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	3 122,37	
Frais de transactions externes et frais de cession	-3 174,00	
Frais de recherche	-1 678,17	
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	-1 729,80	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-380,34	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-2 110,14	
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	82 846,76	
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	81,58	
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	82 928,34	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-1 695,64	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	81 232,70	
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	136 429,28	

* 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 celle de l'indicateur de référence constitué de 35% Morningstar Eurozone 50 NR EUR + 55% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire.

L'indicateur est retenu en cours de clôture, exprimé en euro, dividendes réinvestis pour le Morningstar Eurozone 50 NR EUR, coupons réinvestis pour le Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	3 472 927,57	3 377 539,11	3 481 118,14	3 291 059,41	2 507 341,66
PART CAPI R					
Actif net	3 472 927,57	3 377 539,11	3 481 118,14	3 291 059,41	2 507 341,66
Nombre de parts	17 921,203	18 141,633	19 837,012	1 741,705	1 469,406
Valeur liquidative unitaire	193,78	186,17	175,48	1 889,56	1 706,36
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	3,08	3,02	5,01	27,43	5,80

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	FR0010021444	2,1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
R	FR0010021444	1,20% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0010021444 R

Néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

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

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

Options :

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

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

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	29/12/2023
Capitaux propres début d'exercice	3 377 539,11	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	531 610,93	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-575 038,72	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	57 617,71	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-1 729,80	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	82 928,34	
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)	3 472 927,57	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	2 769,680	531 610,93
Parts rachetés durant l'exercice	-2 990,110	-575 038,72
Solde net des souscriptions/rachats	-220,430	-43 427,79

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)
FR0010021444	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	3 472 927,57	17 921,203	193,78

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Pays-Bas +/-			
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	752,31	690,73	61,58	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	21,51	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	773,82					

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	1 183,76	1 080,18	103,58	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	115,89	0,00	0,00	0,00	115,89
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	1 080,18	103,58	0,00	115,89

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	143,89	168,22	42,32	387,37	143,33	103,75	194,88
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	115,89	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	259,78	168,22	42,32	387,37	143,33	103,75	194,88

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 +/-	USD +/-			Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	31,92	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	2,11	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	31,92	2,11	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	879,67	0,00	304,09
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	879,67	0,00	304,09

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	202 759,78
FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH-C	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Monetaire	France	USD	103 367,77
FR0007004171	MCA GESTOBLIG	MCA Finance MCA Gestoblig	Obligations	France	EUR	302 304,00
FR0007052782	AMUNDI CAC 40	Amundi CAC 40 UCITS ETF	Actions	France	EUR	61 769,50
FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	129 948,00
FR0010429068	AMUNDI EMERGING MARKETS	Amundi CAC 40 UCITS ETF	Actions	France	EUR	50 920,00
FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	68 890,50
FR0013106705	MCA GLOBAL MARKETS-C	MCA Finance MCA Gestoblig	Actions	France	EUR	198 390,00
IE00B02KXK85	ISHARES CHINA LARGE CAP	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	Actions	Irlande	EUR	54 652,00
IE00BDBRDM35	ISHARES GLB AGG EUR-H ACC	iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	Obligations	Irlande	EUR	192 524,00
LU1287023003	AM EURO GOV BOND 5-7Y-ETF A	Amundi DAX III UCITS ETF	Obligations	Luxembourg	EUR	62 756,00
Total						1 428 281,55

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	-5 653,84
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-160,30
Total des dettes	-5 814,14
Total des créances et dettes	-5 814,14

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	60 797,64
Frais fixes en % actuel	1,71
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	68 890,50
	FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	129 948,00
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG	302 304,00
	FR0013106705	MCA GLOBAL MARKETS-C	198 390,00
Total			699 532,50

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	29/12/2023
Revenus nets	57 306,72	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	57 306,72	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	57 306,72	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	57 306,72	
Total	57 306,72	
* 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	-2 110,14	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-2 110,14	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2 110,14	
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-2 110,14	
Total	-2 110,14	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			752 313,61	21,66
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			752 313,61	21,66
Aérospatial et défense			54 173,00	1,56
AIRBUS	EUR	350	54 173,00	1,56
Articles personnels			88 847,50	2,56
HERMES INTERNATIONAL	EUR	15	34 830,00	1,00
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	85	54 017,50	1,56
Assurance - Non vie			37 752,00	1,09
AXA	EUR	1 100	37 752,00	1,09
Banques			53 298,00	1,53
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	900	53 298,00	1,53
Bâtiment et matériaux de construction			49 870,00	1,44
VINCI	EUR	500	49 870,00	1,44
Chimie			47 389,84	1,36
AIR LIQUIDE	EUR	302	47 389,84	1,36
Energie non renouvelable			28 072,62	0,81
TOTALENERGIES SE	EUR	526	28 072,62	0,81
Equipements et services médicaux			52 774,40	1,52
ESSILORLUXOTTICA	EUR	224	52 774,40	1,52
Fournisseurs de services de télécommunications			20 584,00	0,59
VIVENDI	EUR	8 000	20 584,00	0,59
Gaz eau et services multiples aux collectivités			70 807,00	2,04
ENGIE	EUR	2 500	38 275,00	1,10
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 200	32 532,00	0,94
Inv immobilier et serv			350,00	0,01
ARVERNE GROUP BSA 21	EUR	3 500	350,00	0,01
Logiciels et services informatiques			47 662,40	1,37
DASSAULT SYSTEMES	EUR	800	26 800,00	0,77
PROSUS	EUR	544	20 862,40	0,60
Matériel équipements destinés aux TI			112 992,00	3,25
ASML HOLDING	EUR	60	40 722,00	1,17
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	300	72 270,00	2,08
Médias			56 974,35	1,64
CANAL+ SADIR	GBP	13 000	31 915,15	0,92
HAVAS BV	EUR	8 000	12 979,20	0,37
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	8 000	12 080,00	0,35
Soins personnels pharmacies et épiceries			30 766,50	0,89
L'OREAL	EUR	90	30 766,50	0,89
Obligations			1 183 756,84	34,08
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 183 756,84	34,08

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Assurance - Non vie			34 606,38	1,00
AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	EUR	36	34 606,38	1,00
Banques			398 553,73	11,47
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	169 000	170 412,09	4,90
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	20 000	20 056,91	0,58
CITIGROUP TV05-30 SER.B EMTN	EUR	100	103 749,56	2,99
CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	EUR	40 000	40 025,22	1,15
CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	EUR	64 000	64 309,95	1,85
Commerce alimentaire et Pharmacie			109 314,32	3,15
ITMENT 5 3/4 07/22/29	EUR	1	109 314,32	3,15
Energie non renouvelable			195 208,90	5,62
TECHNIPFMC TV20-300625	EUR	100	103 905,89	2,99
TOTALENERGIES SE TV20-PERP.	EUR	100	91 303,01	2,63
Energies renouvelables			34 015,67	0,98
AKUO ENERGY 8%23-071228	EUR	33	34 015,67	0,98
Finance générale			98 922,83	2,85
DIAC TPA MAR85	EUR	200	38 000,00	1,10
HLD EUROPE 3,85%21-160727	EUR	30	29 948,63	0,86
ROTH Float PERP	EUR	40	30 974,20	0,89
Immobilier			59 996,31	1,73
LANDEV1 TV21-201025	EUR	50	42 322,42	1,22
PRIAMS 4,9%21-260726	EUR	21	17 673,89	0,51
Ingénierie Industrielle			103 985,94	2,99
TRATON FIN LUX 4,125%23-180125	EUR	1	103 985,94	2,99
Instr Invest autre que actions			41 605,89	1,20
FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	42	41 605,89	1,20
Investissement immobilier et services			15 000,00	0,43
REALTE 7 1/2 09/13/26	EUR	3	15 000,00	0,43
Inv immobilier et serv			76 723,41	2,21
6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	EUR	4	39 899,33	1,15
CALAF 7%28012021	EUR	50	36 824,08	1,06
SOC PLACEMENT IMMOBILIER			15 823,46	0,45
EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	30	15 823,46	0,45
Parts d'OPC et fonds d'investissements			1 428 281,55	41,13
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			1 428 281,55	41,13
AM EURO GOV BOND 5-7Y-ETF A	EUR	400	62 756,00	1,81
AMUNDI CAC 40	EUR	850	61 769,50	1,78
AMUNDI EMERGING MARKETS	EUR	4 000	50 920,00	1,47
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	50	103 367,77	2,98
ISHARES CHINA LARGE CAP	EUR	650	54 652,00	1,57
ISHARES GLB AGG EUR-H ACC	EUR	40 000	192 524,00	5,54

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
MCA ENTREPRENDRE PME	EUR	350	68 890,50	1,98
MCA FINANCE MCA GTD	EUR	700	129 948,00	3,74
MCA GESTOBLIG	EUR	1 600	302 304,00	8,71
MCA GLOBAL MARKETS-C	EUR	1 000	198 390,00	5,71
UNION PLUS	EUR	1	202 759,78	5,84
Total			3 364 352,00	96,87

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.	-5,00	0,00	1 145,00	12 507,84
Sous total		0,00	1 505,00	21 506,34
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	1 505,00	21 506,34

(*) 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)	3 364 352,00
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	-1 505,00
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 (+)	115 894,71
Autres passifs (-)	-5 814,14
Total = actif net	3 472 927,57

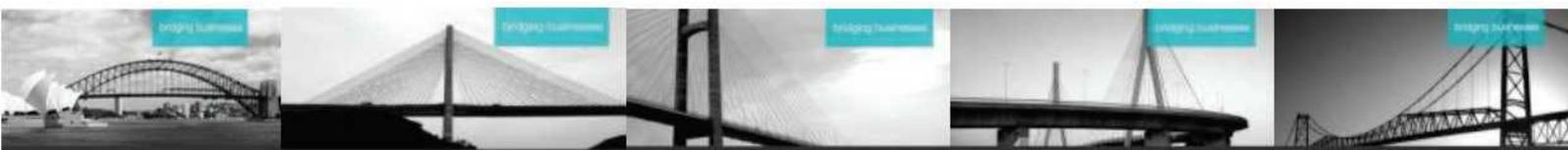
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 décembre 2023

FCP ARTHUR CROISSANCE

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 ARTHUR CROISSANCE relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 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	3 353 735,43	3 348 278,61
Actions et valeurs assimilées	553 078,74	686 038,28
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	553 078,74	686 038,28
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 612 554,27	1 636 526,37
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 612 554,27	1 636 526,37
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	1 183 299,82	1 025 713,96
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 183 299,82	1 025 713,96
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	4 802,60	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	4 802,60	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	3 539,82	890,23
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	3 539,82	890,23
Comptes financiers	25 580,90	137 813,67
Liquidités	25 580,90	137 813,67
Total de l'actif	3 382 856,15	3 486 982,51

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	3 322 722,38	3 381 589,54
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)	29 821,56	76 259,71
Résultat de l'exercice (a, b)	24 995,17	23 268,89
Total des capitaux propres	3 377 539,11	3 481 118,14
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	636,00
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	636,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	636,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	5 317,04	5 228,37
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	5 317,04	5 228,37
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	3 382 856,15	3 486 982,51

(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	61 552,35	0,00
Total Indices	61 552,35	0,00
Total Options	61 552,35	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	61 552,35	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	61 552,35	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
CP1XF3P00003 CP1/0123/PUT /155. CAP GEMINI	0,00	6 549,90
V11XF3P00001 V11/0123/PUT /23. VEOLIA ENVIRONNEMENT	0,00	6 019,20
Total Actions et assimilés	0,00	12 569,10
Total Options	0,00	12 569,10
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	12 569,10
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	12 569,10

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	9 212,64	21 562,64
Produits sur obligations et valeurs assimilées	68 323,51	61 259,11
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)	77 536,15	82 821,75
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	577,65
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	577,65
Résultat sur opérations financières (I - II)	77 536,15	82 244,10
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	54 301,49	58 656,91
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	23 234,66	23 587,19
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1 760,51	-318,30
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	24 995,17	23 268,89

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	3 481 118,14	3 291 059,41
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 370 500,01	761 994,47
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 681 003,91	-312 826,81
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	91 359,95	83 481,37
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-59 752,41	-48 987,98
Plus-values réalisées sur contrats financiers	4 547,00	47 160,12
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	-13 596,00
Frais de transaction	-6 092,21	-7 526,24
Différences de change	509,56	8 748,33
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	153 179,72	-352 111,72
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-4 369,57</i>	<i>-157 549,29</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-157 549,29</i>	<i>194 562,43</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-61,40	136,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>242,60</i>	<i>304,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>304,00</i>	<i>168,00</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	23 234,66	23 587,19
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	3 377 539,11	3 481 118,14

**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	802 629,49	23,76
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	28 726,25	0,85
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	26 376,00	0,78
Titres participatifs	71 610,00	2,12
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	683 212,53	20,23
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	1 612 554,27	47,74
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	61 552,35	1,82
TOTAL Opérations de couverture	61 552,35	1,82
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	1 425 544,56	42,21	97 986,00	2,90	89 023,71	2,64	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	25 580,90	0,76	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	148 021,49	4,38	554 196,18	16,41	379 266,49	11,23	61 039,30	1,81	470 030,81	13,92
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	25 580,90	0,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD					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	70,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	916,12	0,03	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			548 351,60
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG FCP	290 032,00
	FR0010231936	MCA GTD C FCP 3DEC	119 980,00
	FR0013106705	MCA GLOB.MKTS C 3D	138 339,60
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			548 351,60

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	24 995,17	23 268,89
Total	24 995,17	23 268,89

	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	24 995,17	23 268,89
Total	24 995,17	23 268,89
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	29 821,56	76 259,71
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	29 821,56	76 259,71

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	29 821,56	76 259,71
Total	29 821,56	76 259,71
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	1 991 364,00	1 139,504	1 747,57	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2020	C1 PART CAPI C	2 507 341,66	1 469,406	1 706,36	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2021	C1 PART CAPI C	3 291 059,41	1 741,705	1 889,56	0,00	0,00	0,00	0,00
30/12/2022	C1 PART CAPI C	3 481 118,14	19 837,012	175,48	0,00	0,00	0,00	5,01
29/12/2023	C1 PART CAPI C	3 377 539,11	18 141,633	186,17	0,00	0,00	0,00	3,02

SP A

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	7 573,59600	1 370 500,01
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-9 268,97500	-1 681 003,91
Solde net des Souscriptions/Rachats	-1 695,37900	-310 503,90
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	18 141,63300	

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
FR0010021444 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,72
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	54 301,49
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	3 539,82
Total des créances		3 539,82
Dettes	Frais de gestion	5 131,49
Dettes	frais de negociation	185,55
Total des dettes		5 317,04
Total dettes et créances		-1 777,22

SP
A

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	3 348 932,83	99,16
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	553 078,74	16,38
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 612 554,27	47,75
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	1 183 299,82	35,03
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	3 539,82	0,10
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-5 317,04	-0,16
CONTRATS FINANCIERS	4 802,60	0,14
OPTIONS	4 802,60	0,14
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	25 580,90	0,76
DISPONIBILITES	25 580,90	0,76
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEUISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEUISES	0,00	0,00
ACTIF NET	3 377 539,11	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						553 078,74	16,38
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						553 078,74	16,38
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						552 938,74	16,38
TOTAL FRANCE						455 766,90	13,50
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR			18		34 538,40	1,02
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR			275		48 433,00	1,43
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR			526		32 401,60	0,96
FR0000120321 L'OREAL	EUR			90		40 558,50	1,20
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR			85		62 356,00	1,87
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR			220		39 952,00	1,18
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR			300		54 534,00	1,61
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR			1 200		34 272,00	1,01
FR0000127771 VIVENDI	EUR			6 400		61 926,40	1,83
FR0010040865 GECINA	EUR			150		16 515,00	0,49
FR0011675362 NEOEN	EUR			1 000		30 280,00	0,90
TOTAL PAYS-BAS						97 171,84	2,88
NL0000235190 AIRBUS	EUR			200		27 956,00	0,83
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR			80		54 536,00	1,62

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
NL0013654783 PROSUS			EUR	544		14 679,84	0,43
TOTAL Bons de Souscriptions nég. sur un marché régl. ou assimilé						140,00	0,00
TOTAL FRANCE						140,00	0,00
FR0014003AC4 ARVERNE GROUP BSA 21			EUR	3 500		140,00	0,00
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						1 612 554,27	47,75
TOTAL Obligations & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé						1 612 554,27	47,75
TOTAL Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé						802 629,49	23,77
TOTAL FRANCE						523 173,24	15,49
FR0013424934 BIRD AM 5,25%19-130624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	3	5,25	29 623,41	0,88
FR0014001NR9 CALAF 7%28012021	28/01/2021	28/01/2026	EUR	50	7,00	33 441,37	0,99
FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426	12/04/2021	12/04/2026	EUR	30	6,00	24 351,60	0,72
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	42	5,00	40 552,95	1,20
FR0014004QF1 PRIAMS 4,9%21-260726	26/07/2021	26/07/2026	EUR	21	4,90	19 352,65	0,57
FR0014008BU3 6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	15/02/2022	15/02/2025	EUR	4	4,00	38 809,40	1,15
FR0014009F5 ARVAL SERV LEAS 4,625%23-1224	02/06/2023	02/12/2024	EUR	1	4,62	100 929,37	2,99
FR001400M8W6 COFACE 5,75%23-281133	28/11/2023	28/11/2033	EUR	1	5,75	104 445,57	3,09
FR001400MII0 AKUO ENERGY 8%23-071228	06/12/2023	07/12/2028	EUR	33	8,00	33 190,67	0,98
XSI785467751 FORVIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	100	2,62	98 476,25	2,92
TOTAL LUXEMBOURG						142 530,68	4,22
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	50	7,00	45 795,50	1,36

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	69	2,12	68 886,55	2,04
XS2360856517 HLD EUROPE 3,85%21-160727	16/07/2021	16/07/2027	EUR	30	3,85	27 848,63	0,82
TOTAL PAYS-BAS						34 699,58	1,03
XS1699848914 DUFREY ONE 2,5%17-151024	24/10/2017	15/10/2024	EUR	35	2,50	34 699,58	1,03
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						102 225,99	3,03
XS1959498160 FORD MOTOR CRED 3,021%19-0324	06/03/2019	06/03/2024	EUR	100	3,02	102 225,99	3,03
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						28 726,25	0,85
TOTAL FRANCE						28 726,25	0,85
XS0179060974 AXA TV03 PERPETUEL EMTN S.13	17/10/2003	31/12/2050	EUR	35		28 726,25	0,85
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						26 376,00	0,78
TOTAL PAYS-BAS						26 376,00	0,78
FR0013413820 BNP PARIBAS ISS TV19-24 IDX	16/04/2019	16/04/2024	EUR	60		26 376,00	0,78
TOTAL Titres participatifs						71 610,00	2,12
TOTAL FRANCE						71 610,00	2,12
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	150		32 850,00	0,97
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	340		38 760,00	1,15
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						683 212,53	20,23
TOTAL FRANCE						655 577,31	19,41
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	1		104 361,97	3,09
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	1	4,62	102 907,60	3,05

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0011952621 BPCE 3.85%14-250626 TSR	25/07/2014	25/06/2026	EUR	60 000	3,85	59 709,33	1,77
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR	22/12/2014	22/12/2024	EUR	90 000	3,00	89 333,01	2,64
FR0012620367 CREDIT AGR. 2.70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	26 000	2,70	25 743,72	0,76
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	40 000	2,80	38 829,22	1,15
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	36		32 662,24	0,97
XS1069549761 BFCM 3%14-210524 EMTN SUB	21/05/2014	21/05/2024	EUR	100	3,00	101 440,66	3,00
XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	100		100 589,56	2,98
TOTAL ROYAUME UNI						27 635,22	0,82
XS0197703118 ROTHSCHILD TV04-PERP.EMTN	05/08/2004	31/12/2050	EUR	40		27 635,22	0,82
TOTAL Titres d'OPC						1 183 299,82	35,03
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						1 183 299,82	35,03
TOTAL FRANCE						972 213,12	28,78
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	1,7		331 657,42	9,81
FR0007004171 MCA GESTOBLIG FCP			EUR	1 600		290 032,00	8,59
FR0010231936 MCA GTD C FCP 3DEC			EUR	700		119 980,00	3,55
FR0013106705 MCA GLOBAL MARKETS C FCP 3DEC			EUR	840		138 359,60	4,10
FR0013259165 GROUPE AXA LEG.21 J FCP 3DEC			EUR	90		92 204,10	2,73
TOTAL IRLANDE						149 578,70	4,43
IE00B02KXK85 ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS			EUR	650		40 618,50	1,20
IE00BDBRDM35 ISH CO GLB EUR-AC			EUR	23 000		108 960,20	3,23

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL LUXEMBOURG						61 508,00	1,82
LU1287023003 AM.EURO GOV BOND 5-7Y UC.ETF C			EUR	400		61 508,00	1,82
TOTAL Contrats financiers						4 802,60	0,14
TOTAL Engagements à terme conditionnels						4 802,60	0,14
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						4 802,60	0,14
TOTAL AUTRES PAYS						4 802,60	0,14
PXAXM4P00016 PXA/0624/PUT /7,400.			EUR	2		4 802,60	0,14

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