

GL2S PATRIMOINE

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Forme sociale : Société anonyme (SA)

Siège social : 3 Rue du Pas de la Mule – 75004 PARIS

COMMISSAIRE AUX COMPTES

cabinet Jacques Potdevin et Associés (JPA)
représenté par ADMINISTRATEUR ROBERT PASCAL
7 rue Galilée 75116 PARIS

SOCIETE DE GESTION

MCA FINANCE
48C, boulevard du Maréchal Foch 49100 ANGERS

**GESTIONNAIRE ADMINISTRATIF ET DE VALORISATION PAR
DÉLÉGATION**

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)
6, Avenue de Provence, 75009 PARIS

ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)
6 avenue de Provence 75009 Paris

INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION

La SICAV a pour objectif la recherche d'une surperformance par rapport à son indicateur de référence constitué de 50% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 50% CAC 40 NR, sur la durée de placement recommandée.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons ou dividendes réinvestis.

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.

La stratégie de gestion utilise le principe de la diversification des investissements entre les différentes classes d'actifs en fonction des anticipations du gérant. La politique de gestion est déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de la conjoncture, des différents secteurs d'activité et des anticipations d'évolution de taux, sans privilégier un secteur d'activité ou une zone géographique déterminée.

Pour ce qui concerne les titres de taux, la société de gestion mène sa propre analyse crédit dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie. La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à ces notations mais privilégie sa propre analyse crédit pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et décider de la dégradation éventuelle de la note.

La SICAV s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

de 0% à 60% sur les marchés d'actions de toutes zones géographiques, y compris de pays émergents et de toutes tailles de capitalisation, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation (<150 millions d'euros).
- de 0% à 10% aux marchés des actions de pays émergents.
- de 0% à 20% aux marchés des actions liées à l'or et matières premières

de 40% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs de toutes zones géographiques hors pays émergents, souverains, du secteur public et privé de toutes notations dont :

- de 0% à 100% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- et supérieure ou égale à B- selon l'analyse de la société de gestion,
- de 0 à 10% en instruments de taux de notation inférieure à B- selon la société de gestion.

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

de 0% à 20% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations selon la société de gestion, d'émetteurs internationaux, de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, dont les actions sous-jacentes pourront être de toute taille de capitalisation.

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

La SICAV est investie :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire.
- jusqu'à 50% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement de droit étranger dont

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

Elle peut également intervenir sur les :

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

- emprunts d'espèces, dépôts.

1. Politique de Gestion

La performance de l'année 2024 affiche une progression nette de tous frais de + **2,75 %**. Elle ressort supérieure à son indicateur de référence (+1,75%) et à sa performance pondérée par les allocations effectivement constatées (+2,59%).

► Poche TAUX :

Allocation « Obligations » : -10,0 points (60,7 % du portefeuille).

Principaux mouvements : Achats ETF AMUNDI USD CORPORATE BOND ESG Hedged, FCP AXIOM SHORT DURATION BOND, CITIGROUP 4,25% 02/2030 call 02/2025, BANCO SANTANDER 5% 04/2034 call 04/2029, TECHNIPFMC 4,50% 06/2025, PEUGEOT INVEST 1,875% 10/2026, TRATON FIN 4,125% 01/2025, SPIE 2,625% 06/2026, RCI BANQUE 4,625% 10/2026, ETF AMUNDI GOV€ 10-15Y, ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029, CREDIT AGRICOLE 2,80% 07/2026, CREDIT AGRICOLE 2,85% 04/2026, AXA TV PERP 4*cms(10-2) mini3,75%, BPCE 3,85% 06/2026, CREDIT AGRICOLE 2,70% 04/2025, FCP MCA GTD. Ventes totales ETF LYXOR GOV€ 5-7Y, FAURECIA 2,625% 2025, FORD MOTOR 3,021% 03/2024, NEXANS 2,75% 04/2024, ELIS 1,75% 04/2024, EUROFINIS 2,125% 07/2024, CREDIT AGRICOLE 2,90% 2024, ACMN VIE 4,625% 06/2024, DUFYR ONE 2,50% 10/2024, LA BANQUE POSTALE 1% 10/2024, ARVAL SERVICE LEASE 4,625% 12/2024, BNP PARIBAS 0,50% 07/2025, COFACE 5,75% 11/2033, GROUPAMA 6,375% PERP Call 24 (E3M+5,77), BNPP CARDIF 1% 11/2024, LA MONDIALE 5,05% PERP Call 25 (cms5+5,05), AXA TV03 PERP TEC10+55, FONCIERE DES ASSOCIES 5,00% 06/2026, Structuré UNIBAIL 4,7% 2024, AXA TV03 PERP cms10+20, BNP PARIBAS TMO TSDI, Titre Participatif BNP PARIBAS, FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : FCP MCA GESTOBLIG (+4,2% / +0,31), FCP MCA GTD (+4,7% / +0,29), FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY (+11,9% / +0,26), Titre Participatif BNP PARIBAS (+15,1% / +0,26), ROTHSCHILD TEC10+0,35 PERP (+17,0% / +0,25).

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES :

BIRD AM 7,5% 09/2026(ex 5,25%24) (-45,8% / -0,27), EMERAUDEV 4% 03/2031 (ex 6% 04/2026) (-32,7% / -0,23), LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024) (-9,0% / -0,23).

Allocation « Monétaire » : +4,3 points (11,1 % du portefeuille).

► Poche ACTIONS :

Allocation « Actions » : +5,7 points (28,3 % du portefeuille)

Principaux mouvements : Achats DASSAULT SYSTEMES, NOVO NORDISK, ETF ISHARES S&P500, ETF AMUNDI STOXX EUROPE 600, SAINT-GOBAIN, AXA, VIVENDI, CHARGEURS, AIR LIQUIDE, BNP PARIBAS, ASML HOLDING. Ventes totales ETF CHINA 25, ALSTOM, ACCOR. Allègements LVMH, TOTALENERGIES, SCHNEIDER ELECTRIC.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : SCHNEIDER ELECTRIC (+30,0% / +0,48), FCP MCA GLOBAL MARKETS (+20,5% / +0,39), AXA (+13,9% / +0,14), ACCOR (+14,6% / +0,10), AIRBUS (+12,4% / +0,10).

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : VIVENDI (-9,1% / -0,43), FCP MCA ENTREPRENDRE PME (-9,1% / -0,43), LVMH (-7,9% / -0,28), DASSAULT SYSTEMES (-15,4% / -0,22), VINCI (-7,0% / -0,09).

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 20,82 %

Bilan de 2024 :

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

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

Perspectives 2025 :

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

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

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

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

La stratégie du **FIA GL2S PATRIMOINE** est conforme aux dispositions de l'article 6 du Règlement UE 2019/2088 dit « Règlement SFDR ». Il n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance. Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence, indicateur de marché. De plus, les investissements sous-jacents à ce

produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Effets de levier

Effet de levier	en montant	en % de l'actif net
Levier selon la méthode de l'engagement	5 997 515,13 EUR	101,25%
Levier Brut AIFM	6 033 282,12 EUR	101,86%

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

RESIDE INV.5% 12/2034

EMERAUDEV 4% 03/2031

GROUPE YNERGIE 10% 02/2027

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 options (4 euros TTC)

30/05/2024 – Ajout du risque de liquidité

30/05/2024 – Modification du nom du valorisateur (délégation de gestion administrative et comptable) CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) au 01/01/2024

30/05/2024 – Reformulation de la notion d'actifs dérogatoires : titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire non négociés sur des marchés règlementés

30/05/2024 – Modification du nom des parts en « parts R » pour retail par opposition aux parts « I » institutionnelles.

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

VL
Actif net

Année 2024
1 462,89 €
5,92 M€

SICAV GL2S PATRIMOINE

Allocation Equilibrée EUR

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	SICAV de droit français
Code ISIN	FR0011404433
Date de création	8 avril 2013
Affectation des résultats	Capi. ou Distrib.
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	5% max.
Droit de sortie	3,5% max.
Frais de gestion	1,2% 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

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) qui recherche une performance supérieure à celle de son indicateur de référence constitué de 50% CAC40 NR + 50% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR EUR, 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-PRIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement

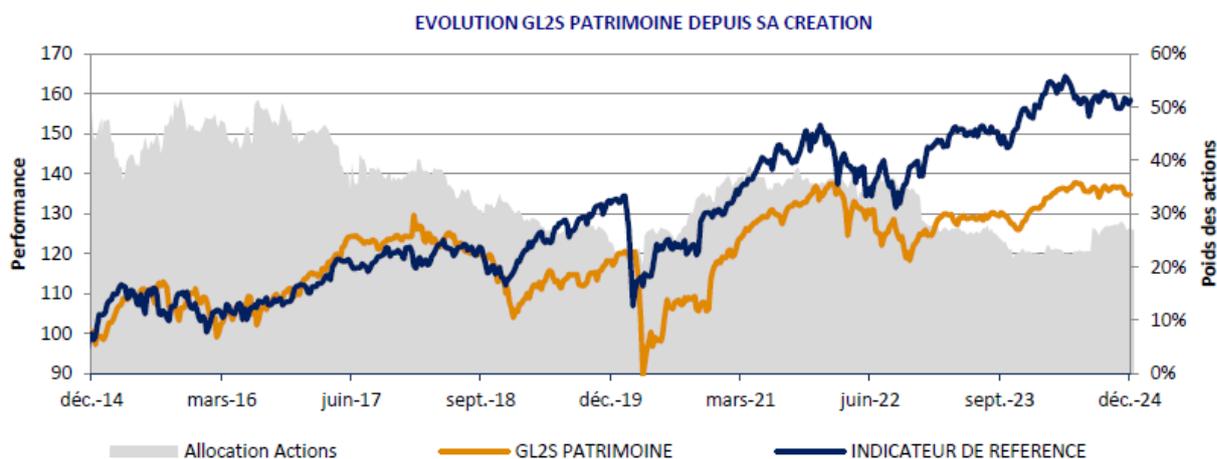


Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

	2024	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2,75%	-1,18%	12,48%	35,85%
<i>Perf. annualisée</i>		-0,39%	2,38%	3,11%
Indicateur de réf.	1,75%	5,36%	18,28%	58,52%
<i>Perf. annualisée</i>		1,76%	3,42%	4,71%
Alloc. * Indices	2,59%	3,48%	11,51%	41,37%
<i>Perf. annualisée</i>		1,15%	2,20%	3,52%

- 50% CAC40 NR + 50% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR depuis le 1^{er} janvier 2022.



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

	GL2S PATRIMOINE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	3,4%	6,9%	11,1%	6,0%	8,7%	10,4%
Max Drawdown	-2,8%	-14,0%	-25,9%	-6,1%	-13,6%	-20,5%
Tracking Error	3,5%	3,8%	4,6%			
Ratio de Sharpe	0,82	-0,17	1,13			
Ratio d'information	0,29	-1,73	-1,25			
Bêta	0,49	0,72	0,97			
Délai de recouvrement	34	123	123			

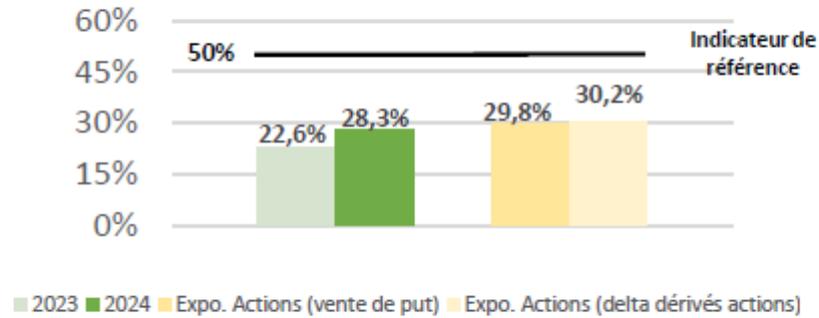
Source : MCA FINANCE

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 nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

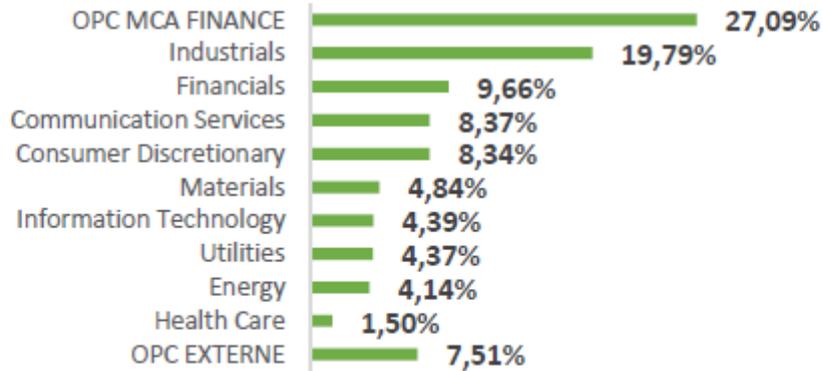
Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
ETF ISHARES S&P500	BNP PARIBAS	LVMH	ALSTOM	MCA GTD	6,58%
AXA	CHARGEURS	TOTALENERGIES	ETF CHINA 25	MCA GESTOBLIG	6,57%
DASSAULT SYSTEMES	BPCE 3,85% 06/2026	SCHNEIDER ELECTRIC	ACCOR	FCP MCA ENTREPRENDRE PME	4,98%
ETF AMUNDI GOV€ 10-15Y	CREDIT AGRICOLE 2,85% 04/2026	TP RENAULT	GROUPAMA 6,375% PERP Call 24 (E3M+5,77)	BPCE 3,85% 06/2026	2,74%
FCP AXIOM SHORT DURATION BOND	AXA TV PERP 4*cms(10-2) mini3,75%	FCP MCA GESTOBLIG	LA MONDIALE 5,05% PERP Call 25 (cms5+5,05)	CREDIT AGRICOLE 2,70% 04/2025	2,70%
CITIGROUP 4,25% 02/2030 call 02/2025	CREDIT AGRICOLE 2,70% 04/2025		BNP PARIBAS 0,50% 07/2025	Poids top 10 : 34,99%	
TECHNIPFMC 4,50% 06/2025	FCP MCA GTD		FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY		

Actions

Évolution allocation actions



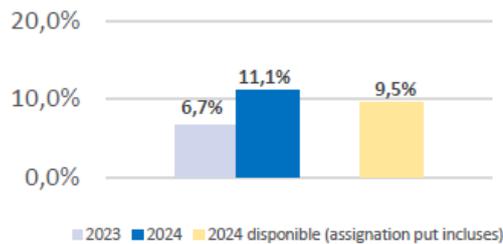
Répartition par secteurs



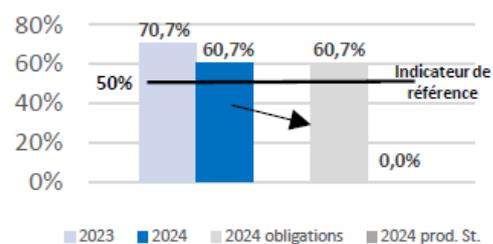
Source : MCA FINANCE

Taux

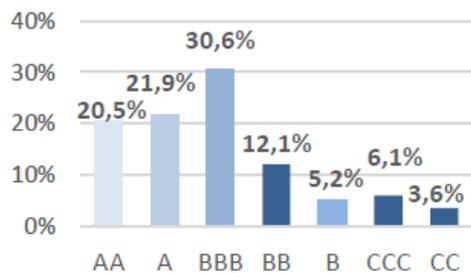
Évolution allocation monétaire



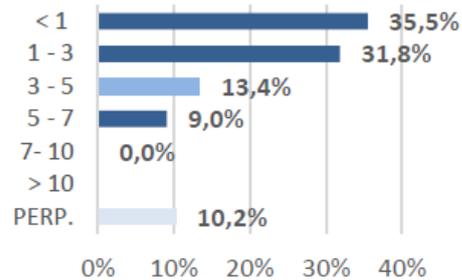
Évolution allocation obligataire



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 / CAC 40 NR

Contributeurs mensuels à la performance TAUX

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
BIRD AM 7,5% 09/2026(ex 5,25%24)	--45,8%	-0,27%	FCP MCA GESTOBLIG	+4,2%	+0,31%
EMERAUDEV 4% 03/2031 (ex 6% 04/2026)	-32,7%	-0,23%	FCP MCA GTD	+4,7%	+0,29%
LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	-9,0%	-0,23%	FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY	+11,9%	+0,26%

Contributeurs mensuels à la performance ACTIONS

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
FCP MCA ENTREPRENDRE PME	-9,1%	-0,43%	SCHNEIDER ELECTRIC	+30,0%	+0,48%
VIVENDI	-9,1%	-0,31%	FCP MCA GLOBAL MARKETS	+20,5%	+0,39%
LVMH	-7,9%	-0,28%	AXA	+13,9%	+0,14%

Source : MCA FINANCE

Performance et contribution par classe d'actifs année 2024

GL2S	Indices	Diff.	Contrib.
+3,46%	+3,74%	-0,28%	+0,31%
+6,20%	+3,33%	+2,87%	+3,76%
+6,04%			-
+42,20%			-
-1,49%	+0,17%	-1,65%	-0,21%
Options sur actions			-0,13%
Frais de gestion/recherche			-0,97%
Performance GL2S PATRIMOINE 2024			+2,75%

Comparaison performance année 2024

GL2S PATRIMOINE	Alloc. * Perf. Indices	Diff.
+2,75%	+2,59%	+0,16%

GL2S PATRIMOINE	Perf. Indic. de réf.	Diff.
+2,75%	+1,75%	+1,00%

2. Résultat de l'exercice

L'actif net au 31/12/2024 était de 5 923 112,23€ contre 6 953 732,61€ au 29/12/2023.

Aux mêmes dates, la valeur liquidative de l'action s'établissait à 1 462,89€, contre 1 423,67€.

3. Frais d'intermédiation

Conformément au règlement général de l'AMF, article 321-122, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés au fonds en 2024 se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 17% se répartissant à hauteur de 86% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 846,96 EUR, soit 0,03% de l'AUM moyen) et de 14% pour les tiers négociateurs (290,27 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 83% se répartissant à hauteur de 9% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (998,34 EUR, soit 0,02% de l'AUM moyen) et de 91% pour la société de gestion MCA FINANCE (9 662,91 EUR, soit 0,15% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2024 se sont élevés à 2 325,28 EUR (0,04% de l'AUM moyen) et sont facturés au FIA.

4. 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.

5. 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.

6. Politique de 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.

7. 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.

8. Information relative au traitement des actifs non liquides

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

9. Evènements intervenus au cours de la période

- 23/05/2024 Changement de délégation : Le changement du délégataire de gestion administrative et comptable :
- 23/05/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Le changement de dénomination de la part (ISIN : FR0011404433), auparavant dénommée C , désormais dénommée R
- 23/05/2024 Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement
- 23/05/2024 Frais : La modification du tableau des frais facturés à l'OPCVM, sans augmentation de frais selon la société de gestion, en particulier les frais liés au commission de mouvement, avec la modification du taux applicable
- 31/10/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : la société procède à la modification du tableau des frais facturés aux fonds, sans augmentation de frais selon la société de gestion, au niveau des frais liés aux commissions de mouvements sur les ETF pour les fonds suivants.

I. AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Le montant des sommes distribuables afférentes au résultat de l'exercice, composé du résultat net de l'exercice de 179 160,13€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -10 149,85€, et du report à nouveau de l'exercice précédent de 559 317,98€ s'élève à 728 328,26€. Conformément aux statuts, nous vous proposons d'affecter ces sommes comme suit :

Action R : Report pour un montant de 728 328,26€.

Il est rappelé qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

Le montant des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes de l'exercice s'élève à -180 870,58€. Nous vous proposons d'affecter ces sommes comme suit :

Action R : Capitalisation pour un montant de -180 870,58€.

Il est rappelé qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

II. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Conformément aux dispositions de l'ordonnance 2017-1162 du 12 juillet 2017, du décret 2017-1174 du 18 juillet 2017 et de l'article L. 225-37 du code de commerce, nous vous communiquons les informations ci-après :

Délégations accordées par l'assemblée générale des actionnaires dans le domaine des augmentations de capital

Sans objet.

Conventions soumises à autorisation préalable du conseil d'administration

Aucune convention intervenant, directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % d'une société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales, n'a été signée avec la SICAV.

Compte rendu des rémunérations et avantages versés à chaque mandataire (article L. 225-37-3)

Néant.

Modalités d'exercice de la Direction générale prévues

Aucun changement n'est intervenu.

Le conseil d'administration

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).

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	1 095 696,59	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 095 696,59	
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	2 534 410,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 534 410,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	2 257 136,03	
OPCVM	2 221 367,03	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	35 769,00	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	5 225,00	
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)	5 892 467,62	
Créances et comptes d'ajustement actifs	0,00	
Comptes financiers	97 557,59	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	97 557,59	
Total Actif I + II	5 990 025,21	

(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	5 057 641,88	
Report à nouveau sur revenu net	559 317,98	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	147 378,26	
Résultat net de l'exercice	158 774,11	
Capitaux propres I	5 923 112,23	
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)	5 484,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	5 484,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	61 428,98	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	61 428,98	
Total Passifs : I + III + IV	5 990 025,21	

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	104 334,57	
Produits sur obligations	139 781,19	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	-60,06	
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	244 055,70	
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)	244 055,70	
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	-64 895,57	
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)	-64 895,57	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	179 160,13	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-10 149,85	
Revenus nets I = C + D	169 010,28	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-322 835,47	
Frais de transactions externes et frais de cession	-14 717,34	
Frais de recherche	-2 325,28	
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	-339 878,09	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	11 629,25	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-328 248,84	
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	360 857,99	
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	360 857,99	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-42 845,32	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	318 012,67	
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	158 774,11	

* 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

La SICAV a pour objectif la recherche d'une surperformance par rapport à son indicateur de référence constitué de 50% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 50% CAC 40 NR, sur la durée de placement recommandée.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons ou dividendes réinvestis.

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

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	5 923 112,23	6 953 732,61	7 022 895,97	7 754 054,11	6 799 319,29
PART DIST R					
Actif net	5 923 112,23	6 953 732,61	7 022 895,97	7 754 054,11	6 799 319,29
Nombre de parts	4 048,899	4 884,337	5 203,217	5 238,048	5 277,284
Valeur liquidative unitaire	1 462,89	1 423,67	1 349,72	1 480,33	1 288,41
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	-44,67	0,00	31,54	125,31	0,00

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.

1. 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.

2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

3. Affectation des sommes distribuables

Part R :

Pour les revenus : capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report

Pour les plus ou moins-values : capitalisat° et/ou distribut° et/ou report à nouv.

4. 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	FR0011404433	1,2 % TTC taux maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
R	FR0011404433	2 % TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0011404433 R

néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

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

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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	6 953 732,61	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 460,73	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 232 221,14	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	179 160,13	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-339 878,09	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	360 857,99	
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)	5 923 112,23	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART DIST R		
Parts souscrites durant l'exercice	1,000	1 460,73
Parts rachetés durant l'exercice	-836,438	-1 232 221,14
Solde net des souscriptions/rachats	-835,438	-1 230 760,41

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART DIST 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)
FR0011404433	PART DIST R	Distribuable	EUR	5 923 112,23	4 048,899	1 462,89

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 +/-	Danemark +/-		
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	1 095,70	1 033,94	36,65	25,11	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	111,05	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	1 206,75					

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	2 534,41	2 208,19	326,22	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	97,56	0,00	0,00	0,00	97,56
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	2 208,19	326,22	0,00	97,56

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	343,21	263,68	226,91	982,96	179,41	212,02	326,22
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	97,56	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	440,77	263,68	226,91	982,96	179,41	212,02	326,22

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 +/-	DKK +/-			Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	41,24	25,11	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	41,24	25,11	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	1 494,79	236,53	803,09
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	1 494,79	236,53	803,09

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0000009987	UNION PLUS	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Monetaire	France	EUR	618 417,33
FR0007004171	MCA GESTOBLIG	MCA Finance MCA Gestoblig	Obligations	France	EUR	389 216,40
FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	389 844,00
FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	295 245,00
FR0013106705	MCA GLOBAL MARKETS-C	MCA Finance MCA Gestoblig	Actions	France	EUR	158 712,00
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P 500	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	90 117,00
LU0908500753	AMDI STOXX EUROPE 600 ACC	Amundi Euro Government Bond - UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	35 769,00
LU1285960032	AMDI USD CORP PAB NZERO HIN	Amundi Euro Government Bond - UCITS ETF	Obligations	Luxembourg	EUR	47 840,00
LU1650489385	AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	Amundi DAX III UCITS ETF	Obligations	Luxembourg	EUR	129 909,00
LU2556152036	AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR	AXIOM SH.DURAT.BD FD MC EUR	Mixte	Luxembourg	EUR	102 066,30
Total						2 257 136,03

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	-45 533,74
Frais de gestion	-15 272,53
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-622,71
Total des dettes	-61 428,98
Total des créances et dettes	-61 428,98

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART DIST R	31/12/2024
Frais fixes	64 895,57
Frais fixes en % actuel	0,97
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	295 245,00
	FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	389 844,00
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG	389 216,40
	FR0013106705	MCA GLOBAL MARKETS-C	158 712,00
Total			1 233 017,40

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	169 010,28	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	169 010,28	
Report à nouveau	559 317,98	
Sommes distribuables au titre du revenu net	728 328,26	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	728 328,26	
Capitalisation	0,00	
Total	728 328,26	
* 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	4 048,899	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	
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	-328 248,84	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-328 248,84	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	147 378,26	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-180 870,58	
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-180 870,58	
Total	-180 870,58	
* 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	4 048,899	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			1 095 696,59	18,50
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 095 696,59	18,50
Aérospatial et défense			61 912,00	1,05
AIRBUS	EUR	400	61 912,00	1,05
Articles personnels			176 366,00	2,98
CHARGEURS	EUR	3 700	36 556,00	0,62
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	220	139 810,00	2,36
Assurance - Non vie			72 072,00	1,22
AXA	EUR	2 100	72 072,00	1,22
Banques			88 830,00	1,50
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	1 500	88 830,00	1,50
Bâtiment et matériaux de construction			112 668,00	1,90
SAINT-GOBAIN	EUR	500	42 850,00	0,72
VINCI	EUR	700	69 818,00	1,18
Chimie			81 127,64	1,37
AIR LIQUIDE	EUR	517	81 127,64	1,37
Energie non renouvelable			69 381,00	1,17
TOTALENERGIES SE	EUR	1 300	69 381,00	1,17
Fournisseurs de services de télécommunications			46 314,00	0,78
VIVENDI	EUR	18 000	46 314,00	0,78
Gaz eau et services multiples aux collectivités			73 197,00	1,24
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2 700	73 197,00	1,24
Inv immobilier et serv			900,00	0,02
ARVERNE GROUP BSA 21	EUR	9 000	900,00	0,02
Logiciels et services informatiques			36 850,00	0,62
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 100	36 850,00	0,62
Matériel équipements destinés aux TI			157 099,80	2,65
ASML HOLDING	EUR	54	36 649,80	0,62
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	500	120 450,00	2,03
Médias			93 868,52	1,58
CANAL+ SADIR	GBP	16 800	41 244,20	0,69
HAVAS BV	EUR	16 800	27 256,32	0,46
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	16 800	25 368,00	0,43
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			25 110,63	0,42
NOVO NORDISK CL.B	DKK	300	25 110,63	0,42
Obligations			2 534 410,00	42,79
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 534 410,00	42,79
Assurance - Non vie			95 167,55	1,61
AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	EUR	99	95 167,55	1,61
Assurance vie			79 354,69	1,34
CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	EUR	80	79 354,69	1,34

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Automobiles et équipementiers			35 546,50	0,60
RENAULT TPA 83-84	EUR	110	35 546,50	0,60
Banques			1 003 056,20	16,93
BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN	EUR	1	108 181,85	1,83
BFCM 0,01%21-070325	EUR	1	99 453,27	1,68
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	161 000	162 345,25	2,74
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	100 000	100 284,57	1,69
CA SA 2,85%16-270426	EUR	100 000	99 876,63	1,69
CITIGROUP TV05-30 SER.B EMTN	EUR	100	103 749,56	1,75
CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	EUR	66 000	66 041,61	1,11
CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	EUR	159 000	159 770,03	2,70
RCI BANQUE 4,625%23-021026	EUR	100	103 353,43	1,74
Distributeurs			91,99	0,00
RALLYE 4,371%17-280232 EMTN	EUR	2	91,99	0,00
Energie non renouvelable			103 905,89	1,75
TECHNIPFMC TV20-300625	EUR	100	103 905,89	1,75
Energies renouvelables			70 092,89	1,18
AKUO ENERGY 8%23-071228	EUR	68	70 092,89	1,18
Finance générale			116 153,25	1,96
ROTH Float PERP	EUR	150	116 153,25	1,96
Immobilier			126 967,25	2,14
LANDEV1 TV21-201025	EUR	150	126 967,25	2,14
Ingénierie Industrielle			103 985,94	1,76
TRATON FIN LUX 4,125%23-180125	EUR	1	103 985,94	1,76
Investissement immobilier et services			92 094,45	1,55
CALAF 7%28012021	EUR	30	22 094,45	0,37
REALTE 7 1/2 09/13/26	EUR	4	20 000,00	0,34
RESIDE ET.INV.5%16-180225	EUR	1	50 000,00	0,84
Inv immobilier et serv			89 773,50	1,52
6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025	EUR	9	89 773,50	1,52
Services appui à industrie			101 041,16	1,71
SPIE 2.625%19-180626	EUR	1	101 041,16	1,71
Services bancaires invest et de courtage			238 626,23	4,03
HLD EUROPE 3,85%20-230926	EUR	1	100 540,83	1,70
HLD EUROPE 3,85%21-160727	EUR	40	39 931,50	0,67
PEUGEOT INVEST 1,875%19-301026	EUR	1	98 153,90	1,66
Sociétés de placement immobilier			42 922,30	0,72
PRIAMS 4,9%21-260726	EUR	51	42 922,30	0,72
SOC PLACEMENT IMMOBILIER			26 372,43	0,45
EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	50	26 372,43	0,45
Soins personnels pharmacies et épiceries			109 314,32	1,85
ITMENT 5 3/4 07/22/29	EUR	1	109 314,32	1,85

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Transport industriel			99 943,46	1,69
GETLINK 3,5%20-301025	EUR	100	99 943,46	1,69
Parts d'OPC et fonds d'investissements			2 257 136,03	38,10
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			2 221 367,03	37,50
AMDI USD CORP PAB NZERO HIN	EUR	650	47 840,00	0,81
AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	EUR	650	129 909,00	2,19
AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR	EUR	90	102 066,30	1,72
ISHARES CORE S&P 500	EUR	150	90 117,00	1,52
MCA ENTREPRENDRE PME	EUR	1 500	295 245,00	4,99
MCA FINANCE MCA GTD	EUR	2 100	389 844,00	6,58
MCA GESTOBLIG	EUR	2 060	389 216,40	6,57
MCA GLOBAL MARKETS-C	EUR	800	158 712,00	2,68
UNION PLUS	EUR	3,05	618 417,33	10,44
Autres OPC et fonds d'investissements			35 769,00	0,60
AMDI STOXX EUROPE 600 ACC	EUR	150	35 769,00	0,60
Total			5 887 242,62	99,39

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
UL1/0325/CALL/75.	19,00	5 225,00	0,00	61 484,76
UL1/0325/PUT /75.	-12,00	0,00	5 484,00	49 565,95
Sous total		5 225,00	5 484,00	111 050,71
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		5 225,00	5 484,00	111 050,71

(*) 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)	5 887 242,62
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	-259,00
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 (+)	97 557,59
Autres passifs (-)	-61 428,98
Total = actif net	5 923 112,23

COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 29/12/2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 décembre 2023

SICAV GL2S PATRIMOINE

Société d'Investissement à Capital Variable

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 de la SICAV GL2S PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société 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 direction relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité de la société 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 la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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 de la société.

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 direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction 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 de la société 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 26 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	6 944 371,96	6 854 960,13
Actions et valeurs assimilées	1 078 325,40	1 526 987,02
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	1 078 325,40	1 526 987,02
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 829 243,05	3 541 780,81
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	3 829 243,05	3 541 780,81
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoziés 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	2 036 803,51	1 786 192,30
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 036 803,51	1 786 192,30
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	10 411,19	12 421,57
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	10 411,19	12 421,57
Comptes financiers	37 373,02	176 213,87
Liquidités	37 373,02	176 213,87
Total de l'actif	6 992 156,17	7 043 595,57

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	5 963 485,54	5 969 658,73
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	42 837,26	-167 772,38
Report à nouveau (a)	686 284,15	869 511,79
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	134 941,97	213 406,28
Résultat de l'exercice (a, b)	126 183,69	138 091,55
Total des capitaux propres	6 953 732,61	7 022 895,97
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	2 100,00
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	2 100,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	2 100,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	38 423,56	18 599,60
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	38 423,56	18 599,60
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	6 992 156,17	7 043 595,57

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
AS1XF3P00003 AS1/0123/PUT /23. ALSTHOM RGPT	0,00	22 911,28
EA1XF3P00003 EA1/0123/PUT /104. EADS	0,00	9 578,68
Total Actions et assimilés	0,00	32 489,96
Total Options	0,00	32 489,96
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	32 489,96
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	32 489,96

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	40 333,44	58 586,18
Produits sur obligations et valeurs assimilées	161 412,19	154 658,03
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)	201 745,63	213 244,21
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	1 346,89
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	1 346,89
Résultat sur opérations financières (I - II)	201 745,63	211 897,32
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	69 724,74	73 163,14
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	132 020,89	138 734,18
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-5 837,20	-642,63
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	126 183,69	138 091,55

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	7 022 895,97	7 754 054,11
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	0,00	28 345,17
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-439 522,27	-77 004,21
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	307 705,43	301 760,45
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-156 138,20	-123 115,99
Plus-values réalisées sur contrats financiers	18 483,48	82 219,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-1 375,00	-19 395,00
Frais de transaction	-21 873,53	-26 744,24
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	92 885,84	-1 043 072,50
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-86 162,27</i>	<i>-179 048,11</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-179 048,11</i>	<i>864 024,39</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-1 350,00	7 115,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>1 350,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>1 350,00</i>	<i>-5 765,00</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	132 020,89	138 734,18
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	6 953 732,61	7 022 895,97

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négociables sur un marché réglementé ou assimilé	2 070 778,23	29,78
Obligations à taux variable, révisable négociables sur un marché réglementé ou assimilé	57 452,50	0,83
Obligations indexées négociables sur un marché réglementé ou assimilé	83 524,00	1,20
Titres participatifs	185 322,00	2,67
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	1 432 166,32	20,60
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	3 829 243,05	55,07
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles à l'achat		
TOTAL Operations contractuelles à l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles à la vente		
TOTAL Operations contractuelles à la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 453 703,18	45,35	344 871,84	4,96	330 668,03	4,76	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	37 373,02	0,54	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	239 612,49	3,45	983 626,89	14,15	1 289 628,81	18,55	105 524,39	1,52	1 210 850,47	17,41
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	37 373,02	0,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
	USD	USD						
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	-58,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 252 524,80
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG FCP	514 806,80
	FR0010231936	MCA GTD C FCP 3DEC	281 096,00
	FR0011668011	MCA ENTR.PME C 3D	324 870,00
	FR0013106705	MCA GLOB.MKTS C 3D	131 752,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			1 252 524,80

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	686 284,15	869 511,79
Résultat	126 183,69	138 091,55
Total	812 467,84	1 007 603,34

	29/12/2023	30/12/2022
D1 PART DIST D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	812 467,84	843 480,19
Capitalisation	0,00	164 123,15
Total	812 467,84	1 007 603,34
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	4 884,337	5 203,217
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	42 837,26	-167 784,91
Plus et moins-values nettes de l'exercice	134 941,97	213 418,81
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	177 779,23	45 633,90

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
DI PART DIST D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	177 779,23	45 633,90
Capitalisation	0,00	0,00
Total	177 779,23	45 633,90
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	4 884,337	5 203,217
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	D1 PART DIST D	7 725 109,42	5 939,847	1 300,55	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2020	D1 PART DIST D	6 799 319,29	5 277,284	1 288,41	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2021	D1 PART DIST D	7 754 054,11	5 238,048	1 480,33	0,00	0,00	0,00	125,31
30/12/2022	D1 PART DIST D	7 022 895,97	5 203,217	1 349,72	0,00	0,00	0,00	31,54
29/12/2023	D1 PART DIST D	6 953 732,61	4 884,337	1 423,67	0,00	0,00	0,00	0,00

SP A

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
DI PART DIST D		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-318,88000	-439 522,27
Solde net des Souscriptions/Rachats	-318,88000	-439 522,27
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	4 884,33700	

SP A

COMMISSIONS

	En montant
DI PART DIST D	
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
FR0011404433 D1 PART DIST D	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,98
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	69 724,74
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	10 411,19
Total des créances		10 411,19
Dettes	SRD et règlements différés	20 044,12
Dettes	Frais de gestion	17 585,00
Dettes	frais de négociation	794,44
Total des dettes		38 423,56
Total dettes et créances		-28 012,37

SP
A

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	6 944 371,96	99,86
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 078 325,40	15,51
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	3 829 243,05	55,06
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	2 036 803,51	29,29
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)	10 411,19	0,15
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-38 423,56	-0,55
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	37 373,02	0,54
DISPONIBILITES	37 373,02	0,54
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	6 953 732,61	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						1 078 325,40	15,51
TOTAL Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé						1 078 325,40	15,51
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						1 077 965,40	15,50
TOTAL FRANCE						987 968,40	14,21
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR			480		84 537,60	1,22
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR			1 600		98 560,00	1,42
FR0000120404 ACCOR	EUR			700		24 220,00	0,35
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR			290		212 744,00	3,05
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR			600		109 068,00	1,57
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR			2 700		77 112,00	1,11
FR0000125486 VINCI	EUR			700		79 590,00	1,14
FR0000127771 VIVENDI	EUR			16 800		162 556,80	2,34
FR0000130692 CHARGEURS	EUR			2 600		30 368,00	0,44
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR			1 200		75 108,00	1,08
FR0010220475 ALSTOM REGROUP	EUR			2 800		34 104,00	0,49
TOTAL PAYS-BAS						89 997,00	1,29
NL0000235190 AIRBUS	EUR			400		55 912,00	0,80
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR			50		34 085,00	0,49

Designation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé						360,00	0,01
TOTAL FRANCE						360,00	0,01
FR0014003AC4 ARVERNE GROUP BSA 21	EUR			9 000		360,00	0,01
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						3 829 243,05	55,07
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						3 829 243,05	55,07
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 070 778,23	29,77
TOTAL FRANCE						1 560 728,74	22,44
FR0011780808 CREDIT AGRICOLE 2,90%14-070524	EUR	07/05/2014	07/05/2024	120 000	2,90	120 059,02	1,73
FR0013071644 RESIDE ET INV. 5%16-180225	EUR	18/02/2016	18/02/2025	1	5,00	44 012,13	0,63
FR0015248713 NEXANS 2,75%17-050424	EUR	05/04/2017	05/04/2024	1	2,75	101 616,23	1,46
FR0013257557 RALLYE 4,371%17-280232 EMTN	EUR	23/05/2017	28/02/2032	2		124,00	0,00
FR0013286838 BNQ POSTALE 1%17-161024 EMTN	EUR	16/10/2017	16/10/2024	1	1,00	98 090,85	1,41
FR0013413556 ELIS 1,75%19-110424	EUR	11/04/2019	11/04/2024	1	1,75	100 591,64	1,45
FR0013424934 BIRD AM 5,25%19-130624	EUR	14/06/2019	13/06/2024	4	5,25	39 497,88	0,57
FR0013434776 BNP PARIBAS TV19-150725 EMTN	EUR	15/07/2019	15/07/2025	2		196 799,95	2,82
FR0014001NR9 CALAF 7%28012021	EUR	28/01/2021	28/01/2026	30	7,00	20 064,82	0,29
FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	12/04/2021	12/04/2026	50	6,00	40 586,00	0,58
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	28/06/2021	30/06/2026	101	5,00	97 520,19	1,40
FR0014004QF1 PRIAMS 4,9%21-260726	EUR	26/07/2021	26/07/2026	51	4,90	46 999,29	0,68
FR0014006XE5 BFCM 0,01%21-070325	EUR	25/11/2021	07/03/2025	1	0,01	95 848,25	1,38

Designation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0014008BU3 6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15/02/2025	15/02/2022	15/02/2025	EUR	9	4,00	87 321,16	1,26
FR00140019Fs ARVAL-SERV LEAS 4,625%23-1224	02/06/2023	02/12/2024	EUR	1	4,62	100 929,37	1,45
FR001400M8W6 COFACE 5,75%23-281133	28/11/2023	28/11/2033	EUR	1	5,75	104 445,57	1,50
FR001400MH0 AKUO ENERGY 8%23-071228	06/12/2023	07/12/2028	EUR	68	8,00	68 392,89	0,98
XS1785467751 FORVIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	100	2,62	98 476,25	1,42
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	100	3,50	99 353,25	1,43
TOTAL LUXEMBOURG						328 510,17	4,72
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	150	7,00	137 386,50	1,98
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	60	2,12	59 901,34	0,86
XS2230261336 HLD EUROPE 3,85%20-230926	23/09/2020	23/09/2026	EUR	1	3,85	94 090,83	1,35
XS2360856517 HLD EUROPE 3,85%21-160727	16/07/2021	16/07/2027	EUR	40	3,85	37 131,50	0,53
TOTAL PAYS-BAS						79 313,33	1,14
XS1699848914 DUFREY ONE 2,5%17-151024	24/10/2017	15/10/2024	EUR	80	2,50	79 313,33	1,14
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						102 225,99	1,47
XS1959498160 FORD MOTOR CRED 3,021%19-0324	06/03/2019	06/03/2024	EUR	100	3,02	102 225,99	1,47
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régi. ou assimilé						57 452,50	0,83
TOTAL FRANCE						57 452,50	0,83
XS0179060974 AXA TV03 PERPETUEL EMTN S.13	17/10/2003	31/12/2050	EUR	70		57 452,50	0,83
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régi. ou assimilé						83 524,00	1,20
TOTAL PAYS-BAS						83 524,00	1,20

Designation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013413820 BNP PARIBAS ISS TV19-24 IDX	16/04/2019	16/04/2024	EUR	190		83 524,00	1,20
TOTAL Titres participatifs						185 322,00	2,67
TOTAL FRANCE						185 322,00	2,67
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	294		86 142,00	1,24
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	870		99 180,00	1,43
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						1 432 166,32	20,60
TOTAL FRANCE						1 328 534,24	19,11
FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	16/09/1985	31/12/2050	EUR	103 363		76 025,84	1,09
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	80		76 956,36	1,11
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	3		313 085,90	4,52
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	1	4,62	102 907,60	1,48
FR0011952621 BPCE 3,85%14-250626 TSR	25/07/2014	25/06/2026	EUR	80 000	3,85	79 612,44	1,14
FR0012620367 CREDIT AGR 2,70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	121 000	2,70	119 807,30	1,72
ER0013134897 C.A.S.A. 2,85%16-270426	27/04/2016	27/04/2026	EUR	22 000	2,85	21 565,86	0,31
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2,8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	50 000	2,80	48 536,52	0,70
FR0013179223 BPCE 3%16-190736 EMTN	19/07/2016	19/07/2026	EUR	100 000	3,00	99 034,57	1,42
FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124	29/11/2017	29/11/2024	EUR	1	1,00	97 195,63	1,40
XS0181369454 AXA TV03-PERP EMTN	20/11/2003	31/12/2050	EUR	60		48 170,15	0,69
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	49		44 456,94	0,64
XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	200		201 179,13	2,89

Designation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL ROYAUME UNI						103 632,08	1,49
XS0197703118 ROTHSCCHILD TV04-PERP.EMTN	05/08/2004	31/12/2050	EUR	150		103 632,08	1,49
TOTAL Titres d'OPC						2 036 803,51	29,29
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						2 036 803,51	29,29
TOTAL FRANCE						1 864 665,91	26,81
FR0000099987 UNION + (IC)			EUR	2,35		458 467,61	6,59
FR0007004171 MCA GESTOBLIG FCP			EUR	2 840		514 806,80	7,41
FR0010231936 MCA GTD C FCP 3DEC			EUR	1 640		281 096,00	4,04
FR0011668011 MCA ENTREPREND.PME C FCP 3DEC			EUR	1 500		324 870,00	4,67
FR0013106705 MCA GLOBAL MARKETS C FCP 3DEC			EUR	800		131 752,00	1,89
FR0013259165 GROUPEAMA AX LEG.21 J FCP 3DEC			EUR	150		153 673,50	2,21
TOTAL IRLANDE						33 744,60	0,49
IE00B02KXK85 ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS			EUR	540		33 744,60	0,49
TOTAL LUXEMBOURG						138 393,00	1,99
LU1287023003 AMLEURO GOV BOND 5-7Y UC.ETF C			EUR	900		138 393,00	1,99

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

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

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

SPA

COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2024



JPA
Audit
France – Paris

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2024

SICAV GL2S PATRIMOINE

Société d'Investissement à Capital Variable

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 31 décembre 2024

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 de la SICAV GL2S PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 de la société 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 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe de l'annexe « règles et méthodes comptables » concernant le changement de méthode comptable à la suite de première application du règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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 direction relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité de la société 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 la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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 de la société.

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 direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction 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 de la société 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 26 mars 2025

Le Commissaire aux comptes,

JPA



Pascal ROBERT