

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **TOULINDAC**

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

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

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2024

## FIA TOULINDAC

Fonds d'investissement alternatif

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



# **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

**Exercice clos le 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 du fonds d'investissement alternatif TOULINDAC 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 du fonds à la fin de cet exercice.

## **Fondement de l'opinion**

### Référentiel d'audit

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

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

## Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> 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 société de gestion relatives aux comptes annuels**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fait à Paris, le 20 mars 2025

Le Commissaire aux comptes,  
JPA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. Robert', written over a horizontal line.

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

## **L'objectif de gestion**

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence constitué de 35% CAC ALL TRADABLE + 55% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans.

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

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

## **Stratégie d'investissement**

Le FIA est investi en actions, obligations, produits monétaires en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant, sans privilégier aucun secteur. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais d'OPCVM ou de FIA. La gestion cherchera à tirer parti au mieux des mouvements sur les titres à partir :

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

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

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs.

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

de 0% à 50% sur les marchés d'actions, en direct ou via des OPC, de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 20% aux marchés d'actions de pays émergents.

- de 0% à 25 % aux marchés des actions de petite capitalisation (<150M€).

de 50% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs souverains, ou du secteur public, en direct ou via des OPC, ou privés de toutes zones géographiques hors pays émergents, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou des agences de notations ou non notés dont :

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

- de 0% à 15% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BB- selon l'analyse de la société de gestion.

de 0% à 10% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées selon l'analyse de la société de gestion ou des agences de notations, d'émetteurs de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

Le cumul de l'exposition actions résultant des actions et de l'exposition actions issue des titres intégrant des dérivés et IFT ne pourra dépasser 65% de l'actif net.

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 5.

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

Le FIA est investi :

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

- au-delà de 20 % de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement de droit étranger dont jusqu'à

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

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme fermes ou optionnels, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers dans un but tant de couverture que d'exposition sur les risques d'action, de taux, et de couverture du risque de change.
- titres intégrant des dérivés tels que les obligations convertibles, des warrants, des bons de souscription, des EMTN intégrant des dérivés simples ou complexes, des certificats. Ces instruments n'entraînent pas de surexposition du portefeuille.

# COMMENTAIRE DE GESTION

La performance de l'année 2024 affiche une progression nette de tous frais de + **1,73 %**. Elle ressort inférieure de moins d'un point à son indicateur de référence (+2,14%) et à sa performance pondérée par les allocations effectivement constatées (+2,62%).

## ► Poche TAUX :

**Allocation « Obligations » : +0,4 point (68,9 % du portefeuille).**

Principaux achats : Titre Participatif BNP PARIBAS, ETF AMUNDI USD CORPORATE BOND ESG Hedged, FCP AXIOM SHORT DURATION BOND, TOTALENERGIES 2,00% PERP Call 09/2030 (5y+2,404), LA BANQUE POSTALE 0,50% 06/2026, CITIGROUP 4,25% 02/2030 call 02/2025, TECHNIPFMC 4,50% 06/2025, PEUGEOT INVEST 1,875% 10/2026, TRATON 4,125% 01/2025, SPIE 2,625% 06/2026, ETF AMUNDI € GOVERNMENT BOND 10-15Y, RCI BANQUE 4,625% 10/2026, ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029, BPCE 3,85% 06/2026, CREDIT AGRICOLE 2,70% 07/2025, AXA TV PERP 4\*cms(10-2) mini3,75%, FCP MCA GTD.

Sorties principales : ETF AMUNDI € GOVERNMENT BOND 5-7Y, FORD MOTOR 3,021% 03/2024, NEXANS 2,75% 04/2024, BFCM 3%210524, ACMN VIE 4,625% 2024, GROUPAMA 6,375% PERP Call05/24(E3M+5,77), LA MONDIALE 5,05% PERP Call 25 (cms5+5,05), BNP CARDIF 1,00% 11/2024, Structuré UNIBAIL 4,7% 2024, COFACE 5,75% 11/2033, FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY, MCA GESTOBLIG.

**CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES** : ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029 (+11,3% / +0,34), Titre Participatif LYONNAISE DE BANQUE (+27,0% / +0,32), FCP MCA GESTOBLIG (+4,2% / +0,29), FCP MCA GTD (+4,8% / +0,27).

**CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES** : BIRD AM 7,5% 09/2026(ex 5,25%24) (-45,8% / -0,56), EMERAUDEV 4% 03/2031 (ex 6% 04/2026) (-32,7% / -0,38), LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024) (-9,0% / -0,17).

**Allocation « Monétaire » : -10,1 points (3,2 % du portefeuille).**

## ► Poche ACTIONS :

**Allocation « Actions » : +9,7 points (27,9 % du portefeuille)**

Principaux mouvements : Achats : DASSAULT SYSTEMES, ASML, NOVO NORDISK, GECINA, ETF AMUNDI STOXX EUROPE 600, ETF ISHARES S&P500, HERMES INTL, SAINT-GOBAIN, AXA. Renforcements : VIVENDI, VINCI, AIR LIQUIDE, VEOLIA ENVIRONNEMENT, BNP PARIBAS, AIRBUS, FCP MCA GLOBAL MARKETS. Ventes totales : ETF ISHARES CHINA LARGE CAP, ALSTOM, ACCOR et Allègements : LVMH, TOTALENERGIES.

**CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES** : SCHNEIDER ELECTRIC (+33,8% / +0,40), FCP MCA GLOBAL MARKETS (+12,9% / +0,33), AXA (+14,7% / +0,15), AIRBUS (+11,3% / 0,14), ACCOR (+10,3 % / +0,11).

**CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES** : VIVENDI (-15,9% / -0,42), FCP MCA ENTREPRENDRE PME (-9,1% / -0,30), LVMH (-7,4% / -0,23), DASSAULT SYSTEMES (-12,6% / -0,22), ASML HOLDING (-14,4% / -0,20).

**Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 16,69%**

## **Bilan de 2024 :**

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

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

## **Perspectives 2025 :**

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

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

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

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

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

## Effets de levier

| Effet de levier                         | en montant       | en % de l'actif net |
|-----------------------------------------|------------------|---------------------|
| Levier selon la méthode de l'engagement | 3 322 814,07 EUR | 101,96%             |
| Levier Brut AIFM                        | 3 293 224,68 EUR | 100,96%             |

### Information relative au traitement des actifs non liquides

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

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

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

LANDEV1 4% 03/2028

6EME SENS IMMOBILIER 4% 02/2025

GROUPE YNERGIE 10% 02/2027

EMERAUDEV 4% 03/2031

BIRD AM 7,5% 09/2026

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

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

### Evènements intervenus au cours de la période

30/05/2024 – Précision sur le minimum dépositaire pour les commissions de mouvement sur les actions et obligations (10 euros TTC)

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

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

|           |            |                        |
|-----------|------------|------------------------|
|           | Année 2024 | <b>TOULINDAC</b>       |
| VL        | 1 131,71€  | Allocation Modérée EUR |
| Actif net | 3,25 M€    |                        |

## Caractéristiques du fonds

|                               |                       |
|-------------------------------|-----------------------|
| Forme juridique               | FCP de droit français |
| Code ISIN                     | FR0013332764          |
| Date de création              | 19 juin 2018          |
| Affectation des résultats     | Capitalisation        |
| Durée de placement conseillée | > 3 ans               |
| Devise cotation               | Euro                  |

## Conditions financières

|                  |                             |
|------------------|-----------------------------|
| Droit d'entrée   | 5% max.                     |
| Droit de sortie  | 2% max.                     |
| Frais de gestion | 1,8% TTC max.               |
| Valorisation     | Hebdomadaire                |
| Eligible PEA PME | Non                         |
| Cut Off          | Mardi à 9h                  |
| Décimalisation   | Part entière                |
| Dépositaire      | CIC – BFCM                  |
| Valorisateur     | CIC Administration de fonds |

## Philosophie du fonds

**FCP** qui recherche une surperformance par rapport à son indicateur de référence constitué de 55% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 35% CAC ALL TRADABLE NR + 10% €STER capitalisé sur la durée de placement recommandée. L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons et dividendes réinvestis.

## Pour plus d'information

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

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

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

## Profil de risque et de rendement



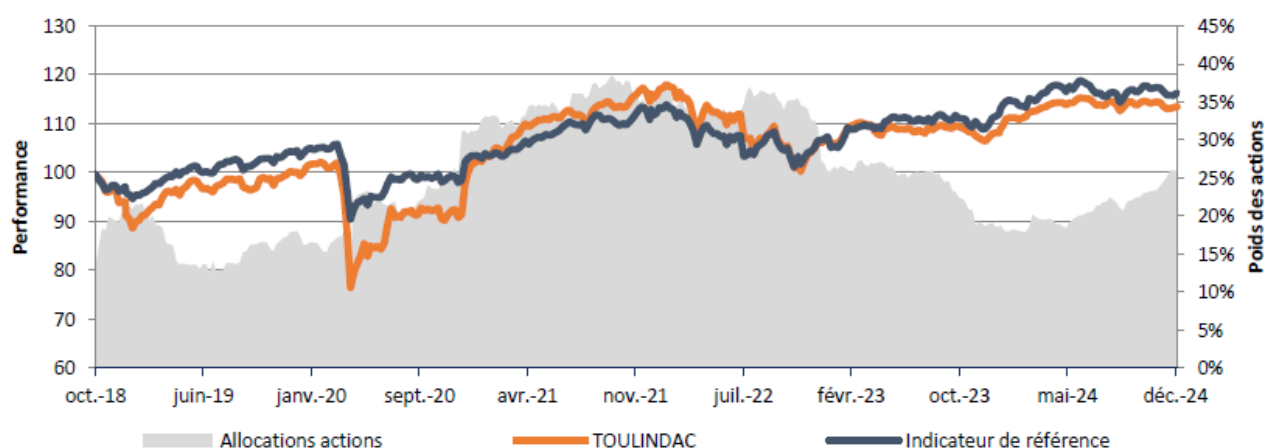
*Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps*

## Performances et statistiques

|                                        | 2024         | 3 ans         | 5 ans         |
|----------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Fonds</b>                           | <b>1,73%</b> | <b>-3,54%</b> | <b>11,18%</b> |
| <b>Perf. Ann.</b>                      |              | <b>-1,19%</b> | <b>2,14%</b>  |
| Indicateur de référence                | 2,15%        | 3,45%         | 11,29%        |
| Perf. Ann.                             |              | 1,14%         | 2,16%         |
| Allocation x Indicateur de référence * | <b>2,62%</b> | <b>2,67%</b>  | <b>9,12%</b>  |

- 55% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR+ 35% CAC ALL TRADABLE NR+ 10% €STER capitalisé

### EVOLUTION TOULINDAC DEPUIS L'ORIGINE



## Evaluation du risque

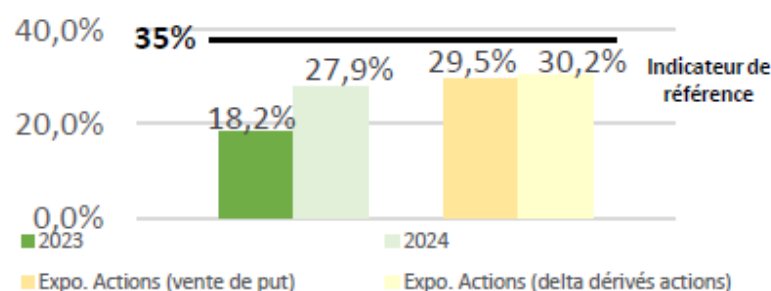
|                       | TOULINDAC |        |        | INDICATEUR DE REFERENCE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |        |
|-----------------------|-----------|--------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
|                       | 1 an      | 3 ans  | 5 ans  | 1 an                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3 ans  | 5 ans  |
| Volatilité fonds      | 3,0%      | 7,2%   | 10,9%  | 4,2%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 6,4%   | 7,3%   |
| Max Drawdown          | -2,4%     | -15,2% | -25,1% | -3,8%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -11,1% | -14,5% |
| Tracking Error        | 2,2%      | 3,0%   | 5,3%   | <p><u>Max Drawdown</u> : perte maximale historique</p> <p><u>Tracking Error</u> : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice</p> <p><u>Ratio de Sharpe</u> : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris</p> <p><u>Ratio d'information</u> : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence</p> <p><u>Bêta</u> : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence</p> <p><u>Délai de recouvrement</u> : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période</p> |        |        |
| Ratio de Sharpe       | 0,58      | -0,49  | 1,02   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |        |        |
| Ratio d'information   | -0,19     | -2,32  | -0,02  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |        |        |
| Bêta                  | 0,63      | 1,01   | 1,35   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |        |        |
| Délai de recouvrement | 34        | 150    | 150    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |        |        |

| Principaux mouvements                 |                                   |                                    |                                            |
|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|
| Achats                                | Renforcements                     | Allègements                        | Ventes                                     |
| ISHARES S&P500                        | MCA GLOBAL MARKETS                | LVMH                               | ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS              |
| AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS ETF ACC | BNP PARIBAS                       | TOTALENERGIES                      | ALSTOM                                     |
| CITIGROUP 4,25% 02/2030 call 02/2025  | VINCI                             | FCP MCA GESTOBLIG                  | ACCOR                                      |
| TECHNIPFMC 4,50% 06/2025              | CREDIT AGRICOLE 2,70% 07/2025     | CREDIT AGRICOLE 2,70% 04/2025      | COFACE 5,75% 11/2033                       |
| RCI BANQUE 4,625% 10/2026             | FCP MCA GTD                       | CNP ASSURANCES TV PERP 3%+0,225cms | GROUPAMA 6,375% PERP Call05/24(E3M+5,77)   |
| ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029         | BPCE 3,85% 06/2026                | HLD EUROPE 3,85% 07/2027           | ACMN VIE 4,625% 2024                       |
| SPIE 2,625% 06/2026                   | AXA TV PERP 4*cms(10-2) mini3,75% | CREDIT AGRICOLE 2,80% 07/2026      | LA MONDIALE 5,05% PERP Call 25 (cms5+5,05) |

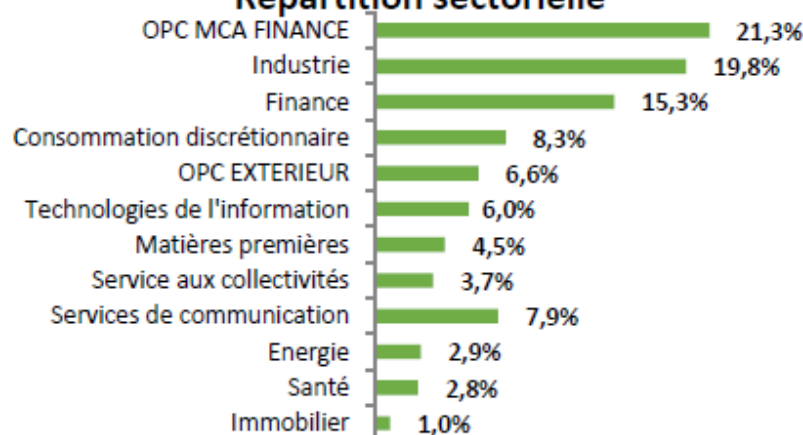
| Top 5 positions               |       |
|-------------------------------|-------|
| FCP MCA GTD                   | 5,41% |
| FCP MCA GESTOBLIG             | 5,33% |
| CREDIT AGRICOLE 2,70% 07/2025 | 3,54% |
| ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029 | 3,35% |
| TRATON 4,125% 01/2025         | 3,19% |
| <b>Poids top 10 : 36,56%</b>  |       |

## Actions

### Évolution allocation actions

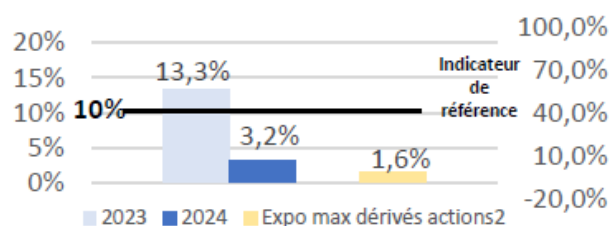


### Répartition sectorielle

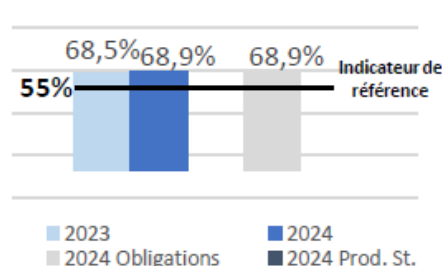


## Taux

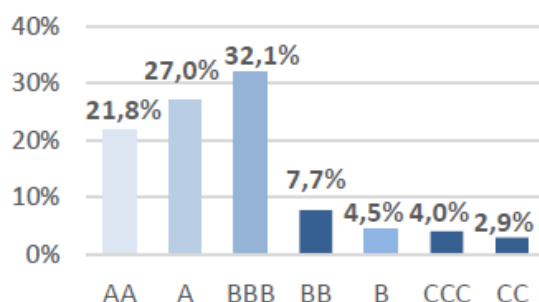
### Évolution allocation monétaire



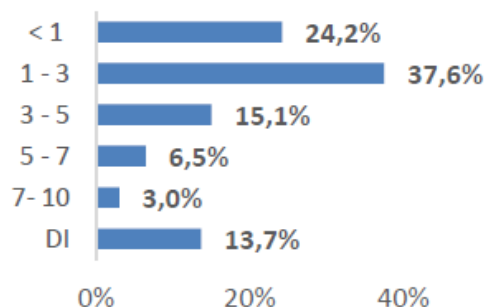
### Évolution allocation obligataire



### Répartition par notations



### Répartition par maturité



## Performances et contributions

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

### Performance et contribution par classe d'actifs année 2024

| TOULINDAC                  | Indices | Diff.  | Contrib. |
|----------------------------|---------|--------|----------|
| 3,31%                      | 3,74%   | -0,43% | 0,36%    |
| 5,23%                      | 3,33%   | 1,90%  | 3,53%    |
| 5,03%                      |         |        |          |
| 43,93%                     |         |        |          |
| -2,62%                     | -0,16%  | -2,46% | -0,40%   |
| Options sur actions        |         |        | 0,16%    |
| Frais de gestion/recherche |         |        | -1,60%   |
| Performance TOULINDAC 2024 |         |        | 1,73%    |

### Contributeurs mensuels à la performance TAUX

| Négatifs                                | ↓ | Perf.  | Contrib | Positifs                                               | ↑ | Perf.  | Contrib |
|-----------------------------------------|---|--------|---------|--------------------------------------------------------|---|--------|---------|
| BIRD AM 7,5%<br>09/2026(ex 5,25%24)     |   | -45,8% | -0,56%  | ITM ENTREPRISES 5,75%<br>07/2029                       |   | +11,3% | +0,34%  |
| EMERAUDEV 4% 03/2031<br>(ex 6% 04/2026) |   | -32,7% | -0,38%  | TP LYONNAISE DE<br>BANQUE                              |   | +27,0% | +0,32%  |
| LANDEV1 4% 03/2028 (ex<br>7% 03/2024)   |   | -9,0%  | -0,17%  | GROUPE YNERGIE 10%<br>02/2027 (ex CALAF 7%<br>01/2026) |   | +31,6% | +0,29%  |

### Contributeurs mensuels à la performance ACTIONS

| Négatifs                | ↓ | Perf.  | Contrib | Positifs              | ↑ | Perf.  | Contrib |
|-------------------------|---|--------|---------|-----------------------|---|--------|---------|
| VIVENDI                 |   | -15,9% | -0,42%  | SCHNEIDER ELECTRIC    |   | +33,8% | +0,40%  |
| MCA ENTREPRENDRE<br>PME |   | -9,1%  | -0,30%  | MCA GLOBAL<br>MARKETS |   | +12,9% | +0,33%  |
| LVMH                    |   | -7,4%  | -0,23%  | AXA                   |   | +14,7% | +0,15%  |

### Comparaison performance année 2024

| TOULINDAC | Alloc. * Perf.<br>Indices | Diff.  |
|-----------|---------------------------|--------|
| 1,73%     | 2,62%                     | -0,89% |
| TOULINDAC | Perf. indic. de réf.      | Diff.  |
| 1,73%     | 2,15%                     | -0,42% |

### **Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)**

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

# RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2024

**TOULINDAC**

## INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

### **Commission de mouvement et frais d'intermédiation**

Conformément au règlement général de l'AMF, article 321-122, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés au fonds en 2024 se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 48% se répartissant à hauteur de 87% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 207,82 EUR, soit 0,04% de l'AUM moyen) et de 13% pour les tiers négociateurs (173,95 EUR, soit 0,01% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 52% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 484,20 EUR, soit 0,04% de l'AUM moyen) et de 0% pour la société de gestion MCA FINANCE (0,00 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2024 se sont élevés à 1 631,68 EUR (0,05% de l'AUM moyen) et sont facturés au FIA.

### **Politique du gestionnaire en matière de droit de vote**

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

### **Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties**

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

### **Information relative aux modalités de calcul du risque global**

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

### **Information relative au traitement des actifs non liquides**

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

## Information sur la rémunération

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

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

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

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

## Evènements intervenus au cours de la période

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

30/05/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : Le changement de dénomination de la part (ISIN : FR0013332764), auparavant dénommée C, désormais dénommée R pour retail par opposition aux parts « I » institutionnelles.

30/05/2024 - Frais : La modification du tableau des frais facturés à l'OPCVM, dans la partie sur les commissions de mouvements, sans augmentation de frais selon la société de gestion, en particulier

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

30/05/2024 - Mise à jour de la trame : la modification de l'article 3, La mise à jour de la méthode de valorisation des titres de créances négociables

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

## Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

|                                                                                | 31/12/2024          | 29/12/2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                                      | <b>0,00</b>         |            |
| <b>Titres financiers</b>                                                       |                     |            |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A)<sup>1</sup></b>                           | <b>601 784,05</b>   |            |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 601 784,05          |            |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                |            |
| <b>Obligations convertibles en actions (B)<sup>1</sup></b>                     | <b>0,00</b>         |            |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 0,00                |            |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                |            |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C)<sup>1</sup></b>                       | <b>1 708 294,30</b> |            |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 1 708 294,30        |            |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                |            |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                                  | <b>0,00</b>         |            |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 0,00                |            |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                |            |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>                           | <b>916 549,22</b>   |            |
| OPCVM                                                                          | 861 703,42          |            |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne                | 0,00                |            |
| Autres OPC et fonds d'investissements                                          | 54 845,80           |            |
| <b>Dépôts (F)</b>                                                              | <b>0,00</b>         |            |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                                      | <b>3 025,00</b>     |            |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                                   | <b>0,00</b>         |            |
| 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                |            |
| <b>Prêts (I)</b>                                                               | <b>0,00</b>         |            |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                                             | <b>0,00</b>         |            |
| <b>Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b> | <b>3 229 652,57</b> |            |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                                 | <b>14 279,99</b>    |            |
| <b>Comptes financiers</b>                                                      | <b>23 061,94</b>    |            |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II<sup>1</sup></b>        | <b>37 341,93</b>    |            |
| <b>Total Actif I + II</b>                                                      | <b>3 266 994,50</b> |            |

(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 |
|------------------------------------------------------------|---------------------|------------|
| <b>Capitaux propres :</b>                                  |                     |            |
| Capital                                                    | 3 203 499,24        |            |
| Report à nouveau sur revenu net                            | 0,00                |            |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00                |            |
| Résultat net de l'exercice                                 | 55 439,63           |            |
| <b>Capitaux propres I</b>                                  | <b>3 258 938,87</b> |            |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                 |                     |            |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                          | <b>0,00</b>         |            |
| Opérations de cession sur instruments financiers           | 0,00                |            |
| Opérations temporaires sur titres financiers               | 0,00                |            |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                  | <b>3 199,00</b>     |            |
| <b>Emprunts</b>                                            | <b>0,00</b>         |            |
| <b>Autres passifs éligibles (C)</b>                        | <b>0,00</b>         |            |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = A + B + C</b>        | <b>3 199,00</b>     |            |
| <b>Autres passifs :</b>                                    |                     |            |
| <b>Dettes et comptes d'ajustement passifs</b>              | <b>4 856,63</b>     |            |
| Concours bancaires                                         | 0,00                |            |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                        | <b>4 856,63</b>     |            |
| <b>Total Passifs : I + III + IV</b>                        | <b>3 266 994,50</b> |            |

## Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

|                                                                                              | 31/12/2024         | 29/12/2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|
| <b>Revenus financiers nets</b>                                                               |                    |            |
| <b>Produits sur opérations financières</b>                                                   |                    |            |
| Produits sur actions                                                                         | 56 141,31          |            |
| Produits sur obligations                                                                     | 74 538,11          |            |
| Produits sur titres de créance                                                               | 0,00               |            |
| Produits sur des parts d'OPC *                                                               | -28,92             |            |
| 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               |            |
| <b>Sous-total Produits sur opérations financières</b>                                        | <b>130 650,50</b>  |            |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                                                    |                    |            |
| 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               |            |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>                                         | <b>0,00</b>        |            |
| <b>Total Revenus financiers nets (A)</b>                                                     | <b>130 650,50</b>  |            |
| <b>Autres produits :</b>                                                                     |                    |            |
| 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               |            |
| <b>Autres charges :</b>                                                                      |                    |            |
| Frais de gestion de la société de gestion                                                    | -51 074,82         |            |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                                  | 0,00               |            |
| Impôts et taxes                                                                              | 0,00               |            |
| Autres charges                                                                               | 0,00               |            |
| <b>Sous-total Autres produits et Autres charges (B)</b>                                      | <b>-51 074,82</b>  |            |
| <b>Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B</b>                      | <b>79 575,68</b>   |            |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                                     | <b>-674,22</b>     |            |
| <b>Revenus nets I = C + D</b>                                                                | <b>78 901,46</b>   |            |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>               |                    |            |
| Plus et moins-values réalisées                                                               | -133 795,05        |            |
| Frais de transactions externes et frais de cession                                           | -4 154,36          |            |
| Frais de recherche                                                                           | -1 631,68          |            |
| 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               |            |
| <b>Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E</b>    | <b>-139 581,09</b> |            |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F</b>                           | <b>1 474,95</b>    |            |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F</b>                                      | <b>-138 106,14</b> |            |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                |                    |            |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 118 435,46         |            |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises                                       | 0,00               |            |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                               | 0,00               |            |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                | 0,00               |            |
| <b>Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G</b>     | <b>118 435,46</b>  |            |

## Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

|                                                                                    | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H                         | -3 791,15  |            |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H                                   | 114 644,31 |            |
| 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                                                   | 55 439,63  |            |

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

## Stratégie et profil de gestion

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence constitué de 35% CAC ALL TRADABLE + 55%Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans.

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

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          |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Actif net total</b>                                             | <b>3 258 938,87</b> | <b>3 302 606,63</b> | <b>3 150 000,58</b> | <b>3 493 926,99</b> | <b>3 339 332,50</b> |
| <b>PART CAPI R</b>                                                 |                     |                     |                     |                     |                     |
| Actif net                                                          | 3 258 938,87        | 3 302 606,63        | 3 150 000,58        | 3 493 926,99        | 3 339 332,50        |
| Nombre de parts                                                    | 2 879,634           | 2 968,722           | 2 973,313           | 2 977,934           | 3 234,402           |
| Valeur liquidative unitaire                                        | 1 131,71            | 1 112,46            | 1 059,42            | 1 173,27            | 1 032,44            |
| 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                                            | -20,56              | 25,45               | 14,95               | 60,89               | 24,16               |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1. Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2. Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

## Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

## Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## Affectation des sommes distribuables

Part R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## Frais de gestion et de fonctionnement

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

### Frais de gestion fixes (taux maximum)

|   |              | Frais de gestion fixes                                                                                                    | Assiette  |
|---|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| R | FR0013332764 | 1,8 % TTC Taux maximum<br>dont frais de gestion financière : 0 %<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0 % | Actif net |

### Frais de gestion indirects (sur OPC)

|   |              | Frais de gestion indirects            |
|---|--------------|---------------------------------------|
| R | FR0013332764 | 1.20% TTC Taux maximum de l'actif net |

## Commission de surperformance

### Part FR0013332764 R

Néant

Néant

## Rétrocessions

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

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

## Frais de transaction

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

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

## Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

**Parts d'organismes de Titrisation :**

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

**Acquisitions temporaires de titres :**

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

**Cessions temporaires de titres :**

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

**Valeurs mobilières non cotées :**

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

**Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

**Contrats à terme fermes :**

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

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

**Options :**

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

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

**Opérations d'échanges (swaps) :**

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

**Contrats de change à terme :**

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

**Méthode d'évaluation des engagements hors bilan**

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

## **Description des garanties reçues ou données**

### **Garantie reçue :**

Néant

### **Garantie donnée :**

Néant

### **Informations complémentaires**

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

## **Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe**

### **Annexe :**

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

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

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

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

La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

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

## Evolution des capitaux propres

|                                                                                  | 31/12/2024          | 29/12/2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>                                         | <b>3 302 606,63</b> |            |
| <b>Flux de l'exercice :</b>                                                      |                     |            |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 0,00                |            |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)              | -102 097,81         |            |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                       | 79 575,68           |            |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation            | -139 581,09         |            |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation       | 118 435,46          |            |
| 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                |            |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                          | <b>3 258 938,87</b> |            |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

|                                     | En parts | En montant  |
|-------------------------------------|----------|-------------|
| <b>PART CAPI R</b>                  |          |             |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 0,000    | 0,00        |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -89,088  | -102 097,81 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -89,088  | -102 097,81 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

|                                      | En montant |
|--------------------------------------|------------|
| <b>PART CAPI R</b>                   |            |
| 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) |
|----------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------|
| FR0013332764         | PART CAPI R        | Capitalisable                        | EUR               | 3 258 938,87               | 2 879,634       | 1 131,71                 |

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

|                                                  | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays |                 |                 |      |      |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------|------|
|                                                  |                   | France<br>+/-                                       | Pays-Bas<br>+/- | Danemark<br>+/- |      |      |
| exprimés en milliers d'Euro                      |                   |                                                     |                 |                 |      |      |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                                                     |                 |                 |      |      |
| Actions et valeurs assimilées                    | 601,78            | 544,10                                              | 32,58           | 25,11           | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00                                                | 0,00            | 0,00            | 0,00 | 0,00 |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                                                     |                 |                 |      |      |
| 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 |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                                                     |                 |                 |      |      |
| Futures                                          | 0,00              | NA                                                  | NA              | NA              | NA   | NA   |
| Options                                          | 64,51             | NA                                                  | NA              | NA              | NA   | NA   |
| Swaps                                            | 0,00              | NA                                                  | NA              | NA              | NA   | NA   |
| Autres instruments financiers                    | 0,00              | NA                                                  | NA              | NA              | NA   | NA   |
| <b>Total</b>                                     | <b>666,29</b>     |                                                     |                 |                 |      |      |

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

|                                                     | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions par type de taux |                                      |                    |                                              |
|-----------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|
|                                                     |                   | Taux fixe<br>+/-                             | Taux variable<br>ou révisable<br>+/- | Taux indexé<br>+/- | Autre ou sans<br>contrepartie de taux<br>+/- |
| exprimés en milliers d'Euro                         |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| <b>Actif</b>                                        |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| Dépôts                                              | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Obligations                                         | 1 708,30          | 1 478,52                                     | 229,78                               | 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                                  | 23,06             | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 23,06                                        |
| <b>Passif</b>                                       |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| Opérations de cession sur<br>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                                         |
| <b>Hors-bilan</b>                                   |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| 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                                         |
| <b>Total</b>                                        | <b>NA</b>         | <b>1 478,52</b>                              | <b>229,78</b>                        | <b>0,00</b>        | <b>23,06</b>                                 |

## 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<br>milliers d'Euro                               | [0 - 3 mois]<br>+/- | ]3 - 6 mois]<br>+/- | ]6 mois - 1 an]<br>+/- | ]1 - 3 ans]<br>+/- | ]3 - 5 ans]<br>+/- | ]5 - 10 ans]<br>+/- | >10 ans<br>+/- |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| <b>Actif</b>                                                 |                     |                     |                        |                    |                    |                     |                |
| Dépôts                                                       | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Obligations                                                  | 143,89              | 139,48              | 162,07                 | 728,72             | 109,31             | 103,75              | 321,08         |
| Titres de<br>créances                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Opérations<br>temporaires<br>sur titres                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Comptes<br>financiers                                        | 23,06               | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| <b>Passif</b>                                                |                     |                     |                        |                    |                    |                     |                |
| Opérations<br>de cession<br>sur<br>instruments<br>financiers | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Opérations<br>temporaires<br>sur titres                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Comptes<br>financiers                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| <b>Hors-bilan</b>                                            |                     |                     |                        |                    |                    |                     |                |
| 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<br>instruments                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| <b>Total</b>                                                 | <b>166,95</b>       | <b>139,48</b>       | <b>162,07</b>          | <b>728,72</b>      | <b>109,31</b>      | <b>103,75</b>       | <b>321,08</b>  |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro                      | DKK<br>+/-   | GBP<br>+/-   |             |             | Autres devises<br>+/- |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-----------------------|
| <b>Actif</b>                                     |              |              |             |             |                       |
| Dépôts                                           | 0,00         | 0,00         | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Actions et valeurs assimilées                    | 25,11        | 24,55        | 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                  |
| <b>Passif</b>                                    |              |              |             |             |                       |
| 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                  |
| <b>Hors-bilan</b>                                |              |              |             |             |                       |
| 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                  |
| <b>Total</b>                                     | <b>25,11</b> | <b>24,55</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>           |

## 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<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|--------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                      |                          |                  |
| Obligations convertibles en actions              | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| Obligations et valeurs assimilées                | 1 254,79             | 131,74                   | 321,76           |
| Titres de créances                               | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| <b>Passif</b>                                    |                      |                          |                  |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                      |                          |                  |
| Dérivés de crédits                               | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| <b>Solde net</b>                                 | <b>1 254,79</b>      | <b>131,74</b>            | <b>321,76</b>    |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

|                                                                | Valeur actuelle<br>constitutive d'une<br>créance | Valeur actuelle<br>constitutive d'une<br>dette |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| exprimés en milliers d'Euro                                    |                                                  |                                                |
| <b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>                  |                                                  |                                                |
| 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                                             |                                                |
| <b>Opérations figurant au passif du bilan</b>                  |                                                  |                                                |
| 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                     | 70 965,92               |
| FR0007004171 | MCA GESTOBLIG               | MCA Finance MCA Gestoblig                 | Obligations                                   | France                         | EUR                     | 173 824,80              |
| FR0010231936 | MCA FINANCE MCA GTD         | MCA Finance MCA Gestoblig                 | Mixte                                         | France                         | EUR                     | 176 358,00              |
| FR0011668011 | MCA ENTREPRENDRE PME        | MCA Finance MCA Gestoblig                 | Mixte                                         | France                         | EUR                     | 98 415,00               |
| FR0013106705 | MCA GLOBAL MARKETS-C        | MCA Finance MCA Gestoblig                 | Actions                                       | France                         | EUR                     | 95 227,20               |
| IE00B5BMR087 | ISHARES CORE S&P 500        | iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF | Actions                                       | Irlande                        | EUR                     | 60 078,00               |
| LU0908500753 | AMDI STOXX EUROPE 600 ACC   | Amundi Euro Government Bond - UCITS ETF   | Actions                                       | Luxembourg                     | EUR                     | 54 845,80               |
| 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                     | 70 950,30               |
| LU2556152036 | AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR | AXIOM SH.DURAT.BD FD MC EUR               | Mixte                                         | Luxembourg                     | EUR                     | 68 044,20               |
| <b>Total</b> |                             |                                           |                                               |                                |                         | <b>916 549,22</b>       |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

#### Créances et dettes – ventilation par nature

|                                     | 31/12/2024       |
|-------------------------------------|------------------|
| <b>Créances</b>                     |                  |
| Souscriptions à titre réductible    | 0,00             |
| Coupons à recevoir                  | 0,00             |
| Ventes à règlement différé          | 14 279,99        |
| Obligations amorties                | 0,00             |
| Dépôts de garantie                  | 0,00             |
| Frais de gestion                    | 0,00             |
| Autres créiteurs divers             | 0,00             |
| <b>Total des créances</b>           | <b>14 279,99</b> |
| <b>Dettes</b>                       |                  |
| Souscriptions à payer               | 0,00             |
| Achats à règlement différé          | 0,00             |
| Frais de gestion                    | -4 700,74        |
| Dépôts de garantie                  | 0,00             |
| Autres débiteurs divers             | -155,89          |
| <b>Total des dettes</b>             | <b>-4 856,63</b> |
| <b>Total des créances et dettes</b> | <b>9 423,36</b>  |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

#### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI R                      | 31/12/2024 |
|----------------------------------|------------|
| Frais fixes                      | 51 074,82  |
| Frais fixes en % actuel          | 1,52       |
| 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  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Garanties reçues</b>                                                               | 0,00        |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan                | 0,00        |
| <b>Garanties données</b>                                                              | 0,00        |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00        |
| <b>Engagements de financement reçus mais non encore tirés</b>                         | 0,00        |
| <b>Engagements de financement donnés mais non encore tirés</b>                        | 0,00        |
| <b>Autres engagements hors bilan</b>                                                  | 0,00        |
| <b>Total</b>                                                                          | <b>0,00</b> |

## 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 | 98 415,00         |
|                                           | FR0010231936 | MCA FINANCE MCA GTD  | 176 358,00        |
|                                           | FR0007004171 | MCA GESTOBLIG        | 173 824,80        |
|                                           | FR0013106705 | MCA GLOBAL MARKETS-C | 95 227,20         |
| <b>Total</b>                              |              |                      | <b>543 825,00</b> |

## 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 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|
| <b>Revenus nets</b>                                                              | <b>78 901,46</b> |            |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      | 0,00             |            |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>78 901,46</b> |            |
| Report à nouveau                                                                 | 0,00             |            |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>78 901,46</b> |            |
| <b>Affectation :</b>                                                             |                  |            |
| Distribution                                                                     | 0,00             |            |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00             |            |
| Capitalisation                                                                   | 78 901,46        |            |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>78 901,46</b> |            |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                  |            |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00             |            |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00             |            |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,00             |            |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                  |            |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                  |            |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                  |            |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00             |            |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

#### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024         | 29/12/2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>-138 106,14</b> |            |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     | 0,00               |            |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>                                   | <b>-138 106,14</b> |            |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         | 0,00               |            |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>-138 106,14</b> |            |
| <b>Affectation:</b>                                                                       |                    |            |
| Distribution                                                                              | 0,00               |            |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                                | 0,00               |            |
| Capitalisation                                                                            | -138 106,14        |            |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-138 106,14</b> |            |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                         |                    |            |
| Acomptes unitaires versés                                                                 | 0,00               |            |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>          |                    |            |
| Nombre d'actions ou parts                                                                 |                    |            |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                       |                    |            |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments                                                                                    | Devise | Quantité | Montant             | %AN          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|---------------------|--------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                                                           |        |          | <b>601 784,05</b>   | <b>18,47</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>            |        |          | <b>601 784,05</b>   | <b>18,47</b> |
| Aérospatial / Défense                                                                          |        |          | 46 434,00           | 1,42         |
| AIRBUS                                                                                         | EUR    | 300      | 46 434,00           | 1,42         |
| Assurances multirisques                                                                        |        |          | 36 036,00           | 1,11         |
| AXA                                                                                            | EUR    | 1 050    | 36 036,00           | 1,11         |
| Banques                                                                                        |        |          | 47 376,00           | 1,45         |
| BNP PARIBAS ACTIONS A                                                                          | EUR    | 800      | 47 376,00           | 1,45         |
| Chimie                                                                                         |        |          | 40 799,20           | 1,25         |
| AIR LIQUIDE                                                                                    | EUR    | 260      | 40 799,20           | 1,25         |
| Construction / Matériaux                                                                       |        |          | 83 448,00           | 2,56         |
| SAINT-GOBAIN                                                                                   | EUR    | 450      | 38 565,00           | 1,18         |
| VINCI                                                                                          | EUR    | 450      | 44 883,00           | 1,38         |
| Electronique / Equipements électriques                                                         |        |          | 83 166,60           | 2,55         |
| ASML HOLDING                                                                                   | EUR    | 48       | 32 577,60           | 1,00         |
| SCHNEIDER ELECTRIC                                                                             | EUR    | 210      | 50 589,00           | 1,55         |
| Energie non renouvelable                                                                       |        |          | 26 685,00           | 0,82         |
| TOTALENERGIES SE                                                                               | EUR    | 500      | 26 685,00           | 0,82         |
| Gaz eau et autres serv aux collectivités                                                       |        |          | 33 887,50           | 1,04         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT                                                                           | EUR    | 1 250    | 33 887,50           | 1,04         |
| Industrie pharmaceutique et Biotechnologie                                                     |        |          | 25 110,63           | 0,77         |
| NOVO NORDISK CL.B                                                                              | DKK    | 300      | 25 110,63           | 0,77         |
| Inv immobilier et serv                                                                         |        |          | 600,00              | 0,02         |
| ARVERNE GROUP BSA 21                                                                           | EUR    | 6 000    | 600,00              | 0,02         |
| Logiciel / Services informatiques                                                              |        |          | 21 775,00           | 0,67         |
| DASSAULT SYSTEMES                                                                              | EUR    | 650      | 21 775,00           | 0,67         |
| Média                                                                                          |        |          | 30 876,00           | 0,95         |
| VIVENDI                                                                                        | EUR    | 12 000   | 30 876,00           | 0,95         |
| Médias                                                                                         |        |          | 40 774,12           | 1,25         |
| CANAL+ SADIR                                                                                   | GBP    | 10 000   | 24 550,12           | 0,75         |
| HAVAS BV                                                                                       | EUR    | 10 000   | 16 224,00           | 0,50         |
| Produits à usage domestique                                                                    |        |          | 75 771,00           | 2,33         |
| HERMES INTERNATIONAL                                                                           | EUR    | 8        | 18 576,00           | 0,57         |
| LVMH MOET HENNESSY VUITTON                                                                     | EUR    | 90       | 57 195,00           | 1,76         |
| SOC PLACEMENT IMMOBILIER                                                                       |        |          | 9 045,00            | 0,28         |
| GECINA                                                                                         | EUR    | 100      | 9 045,00            | 0,28         |
| <b>Obligations</b>                                                                             |        |          | <b>1 708 294,30</b> | <b>52,42</b> |
| <b>Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |          | <b>1 708 294,30</b> | <b>52,42</b> |
| Assurances généralistes                                                                        |        |          | 89 274,02           | 2,74         |
| CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI                                                                  | EUR    | 90       | 89 274,02           | 2,74         |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments                                                              | Devise | Quantité | Montant           | %AN          |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|----------|-------------------|--------------|
| Assurances multirisques                                                  |        |          | 76 903,07         | 2,36         |
| AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19                                             | EUR    | 80       | 76 903,07         | 2,36         |
| Automobiles et équipementiers                                            |        |          | 30 699,25         | 0,94         |
| RENAULT TPA 83-84                                                        | EUR    | 95       | 30 699,25         | 0,94         |
| Banques                                                                  |        |          | 99 138,97         | 3,04         |
| BANQUE POSTALE TV20-170626                                               | EUR    | 1        | 99 138,97         | 3,04         |
| BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2                                                | EUR    | 250      | 32 900,00         | 1,01         |
| BPCE 3,85%14-250626 TSR                                                  | EUR    | 69 000   | 69 576,53         | 2,14         |
| BPCE 3%16-190726 EMTN                                                    | EUR    | 100 000  | 100 284,57        | 3,08         |
| CITIGROUP TV05-30 SER.B EMTN                                             | EUR    | 100      | 103 749,56        | 3,18         |
| CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR                                            | EUR    | 20 000   | 20 012,61         | 0,61         |
| CREDIT AGR.2,7% 15-150725                                                | EUR    | 115 000  | 115 514,00        | 3,55         |
| CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR                                            | EUR    | 35 400   | 35 571,44         | 1,09         |
| RCI BANQUE 4,625%23-021026                                               | EUR    | 100      | 103 353,43        | 3,17         |
| Commerce alimentaire et Pharmacie                                        |        |          | 109 314,32        | 3,35         |
| ITMENT 5 3/4 07/22/29                                                    | EUR    | 1        | 109 314,32        | 3,35         |
| Construction / Matériaux                                                 |        |          | 101 041,16        | 3,10         |
| SPIE 2.625%19-180626                                                     | EUR    | 1        | 101 041,16        | 3,10         |
| Energie non renouvelable                                                 |        |          | 91 303,01         | 2,80         |
| TOTALENERGIES SE TV20-PERP.                                              | EUR    | 100      | 91 303,01         | 2,80         |
| Equip serv/distrib prod pétro                                            |        |          | 103 905,89        | 3,19         |
| TECHNIPFMC TV20-300625                                                   | EUR    | 100      | 103 905,89        | 3,19         |
| Finance générale                                                         |        |          | 128 102,53        | 3,93         |
| HLD EUROPE 3,85%21-160727                                                | EUR    | 30       | 29 948,63         | 0,92         |
| PEUGEOT INVEST 1,875%19-301026                                           | EUR    | 1        | 98 153,90         | 3,01         |
| Immobilier                                                               |        |          | 46 554,66         | 1,43         |
| LANDEV1 TV21-201025                                                      | EUR    | 55       | 46 554,66         | 1,43         |
| Ingénierie Industrielle                                                  |        |          | 103 985,94        | 3,19         |
| TRATON FIN LUX 4,125%23-180125                                           | EUR    | 1        | 103 985,94        | 3,19         |
| Instr Invest autre que actions                                           |        |          | 36 652,81         | 1,13         |
| FONCIERE DES ASSOCIES 300626                                             | EUR    | 37       | 36 652,81         | 1,13         |
| Investissement immobilier et services                                    |        |          | 20 000,00         | 0,61         |
| REALTE 7 1/2 09/13/26                                                    | EUR    | 4        | 20 000,00         | 0,61         |
| Inv immobilier et serv                                                   |        |          | 69 358,59         | 2,13         |
| 6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025                                            | EUR    | 4        | 39 899,33         | 1,23         |
| CALAF 7%28012021                                                         | EUR    | 40       | 29 459,26         | 0,90         |
| SOC PLACEMENT IMMOBILIER                                                 |        |          | 21 097,94         | 0,65         |
| EMERAUDEV 6%21-120426                                                    | EUR    | 40       | 21 097,94         | 0,65         |
| <b>Parts d'OPC et fonds d'investissements</b>                            |        |          | <b>916 549,22</b> | <b>28,12</b> |
| <b>OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne</b> |        |          | <b>861 703,42</b> | <b>26,44</b> |
| AMD1 USD CORP PAB NZERO HIN                                              | EUR    | 650      | 47 840,00         | 1,47         |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments                                  | Devise | Quantité | Montant             | %AN          |
|----------------------------------------------|--------|----------|---------------------|--------------|
| AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A                  | EUR    | 355      | 70 950,30           | 2,18         |
| AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR                  | EUR    | 60       | 68 044,20           | 2,09         |
| ISHARES CORE S&P 500                         | EUR    | 100      | 60 078,00           | 1,84         |
| MCA ENTREPRENDRE PME                         | EUR    | 500      | 98 415,00           | 3,02         |
| MCA FINANCE MCA GTD                          | EUR    | 950      | 176 358,00          | 5,41         |
| MCA GESTOBLIG                                | EUR    | 920      | 173 824,80          | 5,33         |
| MCA GLOBAL MARKETS-C                         | EUR    | 480      | 95 227,20           | 2,92         |
| UNION PLUS                                   | EUR    | 0,35     | 70 965,92           | 2,18         |
| <b>Autres OPC et fonds d'investissements</b> |        |          | <b>54 845,80</b>    | <b>1,68</b>  |
| AMDI STOXX EUROPE 600 ACC                    | EUR    | 230      | 54 845,80           | 1,68         |
| <b>Total</b>                                 |        |          | <b>3 226 627,57</b> | <b>99,01</b> |

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.                        | 11,00            | 3 025,00                           | 0,00     | 35 596,44                           |
| UL1/0325/PUT /75.                        | -7,00            | 0,00                               | 3 199,00 | 28 913,47                           |
| Sous total                               |                  | 3 025,00                           | 3 199,00 | 64 509,91                           |
| Swaps                                    |                  |                                    |          |                                     |
| Sous total                               |                  | 0,00                               | 0,00     | 0,00                                |
| Autres instruments                       |                  |                                    |          |                                     |
| Sous total                               |                  | 0,00                               | 0,00     | 0,00                                |
| Total                                    |                  | 3 025,00                           | 3 199,00 | 64 509,91                           |

(\*) 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 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)</b>                          | 3 226 627,57                       |
| <b>Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :</b>               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                         | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - actions                                              | -174,00                            |
| 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                               |
| <b>Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises</b> | 0,00                               |
| <b>Autres actifs (+)</b>                                                                    | 37 341,93                          |
| <b>Autres passifs (-)</b>                                                                   | -4 856,63                          |
| <b>Total = actif net</b>                                                                    | <b>3 258 938,87</b>                |

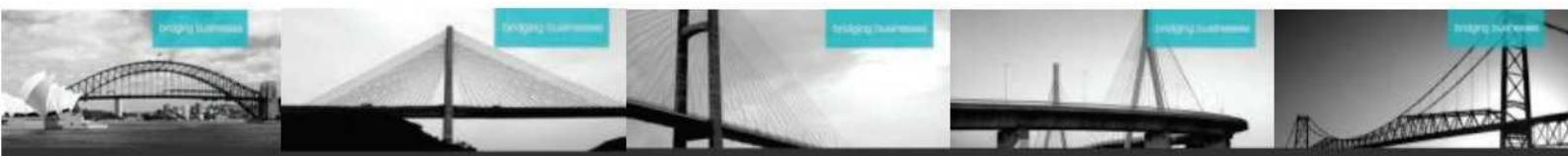
# **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 29 décembre 2023

## **FIA TOULINDAC**

Fonds d'investissement alternatif

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



## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

**Exercice clos le 29 décembre 2023**

Mesdames, Messieurs,

### **Opinion**

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

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

### **Fondement de l'opinion**

#### Référentiel d'audit

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

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

### Indépendance

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

### **Justification des appréciations**

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

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

### **Vérifications spécifiques**

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

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

## **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fait à Paris, le 20 mars 2024

Le Commissaire aux comptes,  
JPA



Pascal ROBERT

## BILAN ACTIF

|                                                                                                                                                  | 29/12/2023          | 30/12/2022          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Immobilisations nettes</b>                                                                                                                    | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>Dépôts et instruments financiers</b>                                                                                                          | <b>3 273 650,97</b> | <b>3 019 992,25</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                                                                                                             | <b>427 658,80</b>   | <b>720 905,00</b>   |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                   | 427 658,80          | 720 905,00          |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                               | 0,00                | 0,00                |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>                                                                                                         | <b>1 772 111,56</b> | <b>1 326 198,50</b> |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                   | 1 772 111,56        | 1 326 198,50        |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                               | 0,00                | 0,00                |
| <b>Titres de créances</b>                                                                                                                        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| Titres de créances négociables                                                                                                                   | 0,00                | 0,00                |
| Autres titres de créances                                                                                                                        | 0,00                | 0,00                |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| <b>Parts d'organismes de placement collectif</b>                                                                                                 | <b>1 073 880,61</b> | <b>972 888,75</b>   |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                                    | 1 073 880,61        | 972 888,75          |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne                                  | 0,00                | 0,00                |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés         | 0,00                | 0,00                |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | 0,00                | 0,00                |
| Autres organismes non européens                                                                                                                  | 0,00                | 0,00                |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>                                                                                                         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 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                |
| <b>Contrats financiers</b>                                                                                                                       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                  | 0,00                | 0,00                |
| Autres opérations                                                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| <b>Autres instruments financiers</b>                                                                                                             | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>Créances</b>                                                                                                                                  | <b>8 752,24</b>     | <b>31 552,23</b>    |
| <b>Opérations de change à terme de devises</b>                                                                                                   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| Autres                                                                                                                                           | 8 752,24            | 31 552,23           |
| <b>Comptes financiers</b>                                                                                                                        | <b>48 044,04</b>    | <b>124 843,24</b>   |
| <b>Liquidités</b>                                                                                                                                | <b>48 044,04</b>    | <b>124 843,24</b>   |
| <b>Total de l'actif</b>                                                                                                                          | <b>3 330 447,25</b> | <b>3 176 387,72</b> |

## BILAN PASSIF

|                                                             | 29/12/2023          | 30/12/2022          |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Capitaux propres</b>                                     |                     |                     |
| Capital                                                     | 3 227 051,42        | 3 105 522,27        |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00                | 0,00                |
| Report à nouveau (a)                                        | 0,00                | 0,00                |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)            | 34 984,72           | 6 844,91            |
| Résultat de l'exercice (a, b)                               | 40 570,49           | 37 633,40           |
| <b>Total des capitaux propres</b>                           | <b>3 302 606,63</b> | <b>3 150 000,58</b> |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>             |                     |                     |
| <b>Instruments financiers</b>                               | <b>0,00</b>         | <b>925,00</b>       |
| 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                |
| <b>Contrats financiers</b>                                  | <b>0,00</b>         | <b>925,00</b>       |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé             | 0,00                | 925,00              |
| Autres opérations                                           | 0,00                | 0,00                |
| <b>Dettes</b>                                               | <b>27 840,62</b>    | <b>25 462,14</b>    |
| Opérations de change à terme de devises                     | 0,00                | 0,00                |
| Autres                                                      | 27 840,62           | 25 462,14           |
| <b>Comptes financiers</b>                                   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| Concours bancaires courants                                 | 0,00                | 0,00                |
| Emprunts                                                    | 0,00                | 0,00                |
| <b>Total du passif</b>                                      | <b>3 330 447,25</b> | <b>3 176 387,72</b> |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

|                                                        | 29/12/2023  | 30/12/2022       |
|--------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| <b>Opérations de couverture</b>                        |             |                  |
| 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             |
| <b>Total Opérations de couverture</b>                  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>      |
| <b>Autres opérations</b>                               |             |                  |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés       |             |                  |
| Options                                                |             |                  |
| Actions et assimilés                                   |             |                  |
| AS1XF3P00003 AS1/0123/PUT /23. ALSTHOM RGPT            | 0,00        | 10 310,08        |
| EA1XF3P00003 EA1/0123/PUT /104. EADS                   | 0,00        | 3 831,47         |
| Total Actions et assimilés                             | 0,00        | 14 141,55        |
| Total Options                                          | 0,00        | 14 141,55        |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00        | 14 141,55        |
| Engagements de gré à gré                               |             |                  |
| Total Engagements de gré à gré                         | 0,00        | 0,00             |
| Autres engagements                                     |             |                  |
| Total Autres engagements                               | 0,00        | 0,00             |
| <b>Total Autres opérations</b>                         | <b>0,00</b> | <b>14 141,55</b> |

## COMPTE DE RESULTAT

|                                                                     | 29/12/2023       | 30/12/2022       |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                          |                  |                  |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                       | 0,00             | 0,00             |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                          | 16 600,80        | 24 060,40        |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                      | 71 618,10        | 62 210,36        |
| 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             |
| <b>TOTAL (I)</b>                                                    | <b>88 218,90</b> | <b>86 270,76</b> |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                           |                  |                  |
| 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             | 948,23           |
| Autres charges financières                                          | 0,00             | 0,00             |
| <b>TOTAL (II)</b>                                                   | <b>0,00</b>      | <b>948,23</b>    |
| <b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>                 | <b>88 218,90</b> | <b>85 322,53</b> |
| Autres produits (III)                                               | 0,00             | 0,00             |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)               | 47 608,05        | 47 655,75        |
| <b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b> | <b>40 610,85</b> | <b>37 666,78</b> |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V)                        | -40,36           | -33,38           |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)            | 0,00             | 0,00             |
| <b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>                      | <b>40 570,49</b> | <b>37 633,40</b> |

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

|                                                                              | 29/12/2023          | 30/12/2022          |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Actif net en début d'exercice</b>                                         | <b>3 150 000,58</b> | <b>3 493 926,99</b> |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)   | 0,00                | 0,00                |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)          | -4 987,94           | -5 029,39           |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | 109 699,79          | 125 729,08          |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                  | -76 170,99          | -138 329,92         |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers                                | 8 119,14            | 34 378,00           |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers                               | -550,00             | -6 340,00           |
| Frais de transaction                                                         | -6 043,27           | -8 553,91           |
| Différences de change                                                        | 0,00                | 0,00                |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 82 488,47           | -386 977,05         |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                    | <i>-84 986,60</i>   | <i>-167 475,07</i>  |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                  | <i>-167 475,07</i>  | <i>219 501,98</i>   |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers              | -560,00             | 3 530,00            |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                    | <i>0,00</i>         | <i>560,00</i>       |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                  | <i>560,00</i>       | <i>-2 970,00</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                    | 40 610,85           | 37 666,78           |
| 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                |
| <b>Actif net en fin d'exercice</b>                                           | <b>3 302 606,63</b> | <b>3 150 000,58</b> |

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

|                                                                        | Montant             | %            |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| <b>ACTIF</b>                                                           |                     |              |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>                               |                     |              |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 679 058,43          | 20,56        |
| Obligations indexées négociées sur un marché réglementé ou assimilé    | 48 356,00           | 1,46         |
| Titres participatifs                                                   | 77 290,00           | 2,34         |
| Titres subordonnés (TSR - TSDI)                                        | 967 407,13          | 29,29        |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>                         | <b>1 772 111,56</b> | <b>53,66</b> |
| <b>Titres de créances</b>                                              |                     |              |
| <b>TOTAL Titres de créances</b>                                        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>Operations contractuelles à l'achat</b>                             |                     |              |
| <b>TOTAL Operations contractuelles à l'achat</b>                       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>PASSIF</b>                                                          |                     |              |
| <b>Cessions</b>                                                        |                     |              |
| <b>TOTAL Cessions</b>                                                  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>Operations contractuelles à la vente</b>                            |                     |              |
| <b>TOTAL Operations contractuelles à la vente</b>                      | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>HORS BILAN</b>                                                      |                     |              |
| <b>Opérations de couverture</b>                                        |                     |              |
| <b>TOTAL Opérations de couverture</b>                                  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>Autres opérations</b>                                               |                     |              |
| <b>TOTAL Autres opérations</b>                                         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>  |

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

|                                   | Taux fixe    | %     | Taux variable | %    | Taux révisable | %    | Autres | %    |
|-----------------------------------|--------------|-------|---------------|------|----------------|------|--------|------|
| <b>Actif</b>                      |              |       |               |      |                |      |        |      |
| Dépôts                            | 0,00         | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 1 482 092,34 | 44,88 | 125 646,00    | 3,80 | 164 373,22     | 4,98 | 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  | 48 044,04     | 1,45 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| <b>Passif</b>                     |              |       |               |      |                |      |        |      |
| 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 |
| <b>Hors-bilan</b>                 |              |       |               |      |                |      |        |      |
| 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    | %     |
|-----------------------------------|------------|------|---------------|-------|------------|-------|-----------|------|------------|-------|
| <b>Actif</b>                      |            |      |               |       |            |       |           |      |            |       |
| 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 | 152 601,04 | 4,62 | 613 286,23    | 18,57 | 418 032,47 | 12,66 | 37 131,50 | 1,12 | 551 060,32 | 16,69 |
| 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                | 48 044,04  | 1,45 | 0,00          | 0,00  | 0,00       | 0,00  | 0,00      | 0,00 | 0,00       | 0,00  |
| <b>Passif</b>                     |            |      |               |       |            |       |           |      |            |       |
| 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  |
| <b>Hors-bilan</b>                 |            |      |               |       |            |       |           |      |            |       |
| 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<br>USD | %<br>USD | Devise2 | %    | Devise 3 | %    | Autre(s)<br>devise(s) | %    |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------|---------|------|----------|------|-----------------------|------|
| <b>Actif</b>                                     |                 |          |         |      |          |      |                       |      |
| 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                                          | 28,29           | 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 |
| <b>Passif</b>                                    |                 |          |         |      |          |      |                       |      |
| 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 |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                 |          |         |      |          |      |                       |      |
| Opérations de couverture                         | 0,00            | 0,00     | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Autres opérations                                | 0,00            | 0,00     | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |

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

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

## VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

|                                   | ISIN         | LIBELLE            | 29/12/2023        |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|-------------------|
| Actions                           |              |                    | 0,00              |
| Obligations                       |              |                    | 0,00              |
| TCN                               |              |                    | 0,00              |
| OPC                               |              |                    | 504 461,90        |
|                                   | FR0007004171 | MCA GESTOBLIG FCP  | 230 212,90        |
|                                   | FR0010231936 | MCA GTD C FCP 3DEC | 116 552,00        |
|                                   | FR0011668011 | MCA ENTR.PME C 3D  | 108 290,00        |
|                                   | FR0013106705 | MCA GLOB.MKTS C 3D | 49 407,00         |
| Contrats financiers               |              |                    | 0,00              |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |                    | <b>504 461,90</b> |

## TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

| <b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b> | <b>29/12/2023</b> | <b>30/12/2022</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                                             |                   |                   |
| Report à nouveau                                                             | 0,00              | 0,00              |
| Résultat                                                                     | 40 570,49         | 37 633,40         |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>40 570,49</b>  | <b>37 633,40</b>  |

|                                                                     | <b>29/12/2023</b> | <b>30/12/2022</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>C1 PART CAPI C</b>                                               |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                                                  |                   |                   |
| Distribution                                                        | 0,00              | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00              | 0,00              |
| Capitalisation                                                      | 40 570,49         | 37 633,40         |
| <b>Total</b>                                                        | <b>40 570,49</b>  | <b>37 633,40</b>  |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                   |                   |
| Nombre de titres                                                    | 0                 | 0                 |
| Distribution unitaire                                               | 0,00              | 0,00              |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                   |                   |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| 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      |
| <b>Sommes restant à affecter</b>                                                          |                                             |                 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées                                   | 0,00                                        | 0,00            |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                                                 | 34 984,72                                   | 6 844,91        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice                             | 0,00                                        | 0,00            |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>34 984,72</b>                            | <b>6 844,91</b> |

| 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      |
| <b>C1 PART CAPI C</b>                                                                     |                                             |                 |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                 |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00            |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00            |
| Capitalisation                                                                            | 34 984,72                                   | 6 844,91        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>34 984,72</b>                            | <b>6 844,91</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                 |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        | 0,00            |
| Distribution unitaire                                                                     | 0,00                                        | 0,00            |

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

| Date       | Part           | Actif net    | Nombre de titres | Valeur<br>liquidative<br>unitaire | Distribution<br>unitaire sur<br>plus et moins-<br>values nettes<br>(y compris les<br>acomptes) | Distribution<br>unitaire sur<br>résultat (y<br>compris les<br>acomptes) | Crédit<br>d'impôt<br>unitaire | Capitalisation<br>unitaire sur<br>résultat et<br>PMV nettes |
|------------|----------------|--------------|------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|            |                |              |                  | €                                 | €                                                                                              | €                                                                       | €                             | €                                                           |
| 31/12/2019 | C1 PART CAPI C | 3 415 908,94 | 3 355,674        | 1 017,95                          | 0,00                                                                                           | 0,00                                                                    | 0,00                          | 24,76                                                       |
| 31/12/2020 | C1 PART CAPI C | 3 339 332,50 | 3 234,402        | 1 032,44                          | 0,00                                                                                           | 0,00                                                                    | 0,00                          | 24,16                                                       |
| 31/12/2021 | C1 PART CAPI C | 3 493 926,99 | 2 977,934        | 1 173,27                          | 0,00                                                                                           | 0,00                                                                    | 0,00                          | 60,89                                                       |
| 30/12/2022 | C1 PART CAPI C | 3 150 000,58 | 2 973,313        | 1 059,42                          | 0,00                                                                                           | 0,00                                                                    | 0,00                          | 14,95                                                       |
| 29/12/2023 | C1 PART CAPI C | 3 302 606,63 | 2 968,722        | 1 112,46                          | 0,00                                                                                           | 0,00                                                                    | 0,00                          | 25,45                                                       |

SPA

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

|                                                                  | En quantité        | En montant |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|
| C1 PART CAPI C                                                   |                    |            |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 0,00000            | 0,00       |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -4,59100           | -4 987,94  |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | -4,59100           | -4 987,94  |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>2 968,72200</b> |            |

SP A

## COMMISSIONS

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

UPA

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

|                                                     | 29/12/2023 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR0013332764 C1 PART CAPI C                         |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 1,48       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 47 608,05  |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 0,00       |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 0,00       |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00       |

SP  
A

## CREANCES ET DETTES

|                                 | Nature de débit/crédit     | 29/12/2023        |
|---------------------------------|----------------------------|-------------------|
| Créances                        | Coupons et dividendes      | 3 974,64          |
| Créances                        | SRD et règlements différés | 4 777,60          |
| <b>Total des créances</b>       |                            | <b>8 752,24</b>   |
| Dettes                          | SRD et règlements différés | 23 418,69         |
| Dettes                          | Frais de gestion           | 4 239,73          |
| Dettes                          | frais de negociation       | 182,20            |
| <b>Total des dettes</b>         |                            | <b>27 840,62</b>  |
| <b>Total dettes et créances</b> |                            | <b>-19 088,38</b> |

UPA

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

|                                                                            | Valeur EUR          | % Actif Net   |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| <b>PORTEFEUILLE</b>                                                        | <b>3 273 650,97</b> | <b>99,12</b>  |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES                                              | 427 658,80          | 12,95         |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES                                          | 1 772 111,56        | 53,65         |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES                                             | 0,00                | 0,00          |
| TITRES OPC                                                                 | 1 073 880,61        | 32,52         |
| AUTRES VALEURS MOBILIERES                                                  | 0,00                | 0,00          |
| <b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>                                           | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>   |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT                                        | 0,00                | 0,00          |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE                                       | 0,00                | 0,00          |
| <b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>                                      | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b> | <b>8 752,24</b>     | <b>0,27</b>   |
| <b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>  | <b>-27 840,62</b>   | <b>-0,84</b>  |
| <b>CONTRATS FINANCIERS</b>                                                 | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>   |
| OPTIONS                                                                    | 0,00                | 0,00          |
| FUTURES                                                                    | 0,00                | 0,00          |
| SWAPS                                                                      | 0,00                | 0,00          |
| <b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>                              | <b>48 044,04</b>    | <b>1,45</b>   |
| DISPONIBILITES                                                             | 48 044,04           | 1,45          |
| 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          |
| <b>ACTIF NET</b>                                                           | <b>3 302 606,63</b> | <b>100,00</b> |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs                                                                       | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| <b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>                                                 |          |          |        |                        |      | 427 658,80          | 12,95          |
| TOTAL Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé                       |          |          |        |                        |      | 427 658,80          | 12,95          |
| TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.) |          |          |        |                        |      | 427 418,80          | 12,94          |
| TOTAL FRANCE                                                                                  |          |          |        |                        |      | 399 462,80          | 12,09          |
| FR0000120073 AIR LIQUIDE                                                                      | EUR      |          |        | 200                    |      | 35 224,00           | 1,07           |
| FR0000120271 TOTALENERGIES SE                                                                 | EUR      |          |        | 700                    |      | 43 120,00           | 1,31           |
| FR0000120404 ACCOR                                                                            | EUR      |          |        | 300                    |      | 10 380,00           | 0,31           |
| FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON                                                       | EUR      |          |        | 125                    |      | 91 700,00           | 2,76           |
| FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC                                                               | EUR      |          |        | 210                    |      | 38 173,80           | 1,16           |
| FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT                                                             | EUR      |          |        | 900                    |      | 25 704,00           | 0,78           |
| FR0000125486 VINCI                                                                            | EUR      |          |        | 250                    |      | 28 425,00           | 0,86           |
| FR0000127771 VIVENDI                                                                          | EUR      |          |        | 9 000                  |      | 87 084,00           | 2,64           |
| FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A                                                            | EUR      |          |        | 400                    |      | 25 036,00           | 0,76           |
| FR0010220475 ALSTOM REGROUPT                                                                  | EUR      |          |        | 1 200                  |      | 14 616,00           | 0,44           |
| TOTAL PAYS-BAS                                                                                |          |          |        |                        |      | 27 956,00           | 0,85           |
| NL0000235190 AIRBUS                                                                           | EUR      |          |        | 200                    |      | 27 956,00           | 0,85           |
| TOTAL Bons de Souscriptions nég. sur un marché régl. ou assimilé                              |          |          |        |                        |      | 240,00              | 0,01           |
| TOTAL FRANCE                                                                                  |          |          |        |                        |      | 240,00              | 0,01           |

| Désignation des valeurs                                                                | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| FR0014003AC4 ARVERNE GROUP BSA 21                                                      |            |            | EUR    | 6 000                  |      | 240,00              | 0,01           |
| <b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>                                      |            |            |        |                        |      | <b>1 772 111,56</b> | <b>53,65</b>   |
| <b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé</b> |            |            |        |                        |      | <b>1 772 111,56</b> | <b>53,65</b>   |
| <b>TOTAL Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé</b>              |            |            |        |                        |      | <b>679 058,43</b>   | <b>20,56</b>   |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                                                    |            |            |        |                        |      | <b>409 734,99</b>   | <b>12,40</b>   |
| FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424                                                     | 05/04/2017 | 05/04/2024 | EUR    | 1                      | 2,75 | 101 616,23          | 3,08           |
| FR0013424934 BIRD AM 5,25%19-130624                                                    | 14/06/2019 | 13/06/2024 | EUR    | 4                      | 5,25 | 39 497,88           | 1,20           |
| FR0013459435 AKUO ENERGY 4%19-221125                                                   | 22/11/2019 | 22/11/2025 | EUR    | 30                     | 4,00 | 28 487,70           | 0,86           |
| FR0014001NR9 CALAF 7%28012021                                                          | 28/01/2021 | 28/01/2026 | EUR    | 40                     | 7,00 | 26 753,10           | 0,81           |
| FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426                                                     | 12/04/2021 | 12/04/2026 | EUR    | 40                     | 6,00 | 32 468,80           | 0,98           |
| FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626                                              | 28/06/2021 | 30/06/2026 | EUR    | 39                     | 5,00 | 37 656,31           | 1,14           |
| FR0014008BU3 6E.SENS.IMMO. 4PCT22 15022025                                             | 15/02/2022 | 15/02/2025 | EUR    | 4                      | 4,00 | 38 809,40           | 1,18           |
| FR001400M8W6 COFACE 5,75%23-281133                                                     | 28/11/2023 | 28/11/2033 | EUR    | 1                      | 5,75 | 104 445,57          | 3,15           |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>                                                                |            |            |        |                        |      | <b>127 440,78</b>   | <b>3,86</b>    |
| FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324                                                       | 20/09/2021 | 20/03/2024 | EUR    | 55                     | 7,00 | 50 375,05           | 1,53           |
| XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24                                            | 25/07/2017 | 25/07/2024 | EUR    | 40                     | 2,12 | 39 934,23           | 1,21           |
| XS2360856517 HLD EUROPE 3,85%21-160727                                                 | 16/07/2021 | 16/07/2027 | EUR    | 40                     | 3,85 | 37 131,50           | 1,12           |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>                                                                  |            |            |        |                        |      | <b>39 656,67</b>    | <b>1,20</b>    |
| XS1699848914 DUFREY ONE 2,5%17-151024                                                  | 24/10/2017 | 15/10/2024 | EUR    | 40                     | 2,50 | 39 656,67           | 1,20           |
| <b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>                                                       |            |            |        |                        |      | <b>102 225,99</b>   | <b>3,10</b>    |

| Désignation des valeurs                                                 | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| XS1959498160 FORD MOTOR CRED 3,021%19-0324                              | 06/03/2019 | 06/03/2024 | EUR    | 100                    | 3,02 | 102 225,99          | 3,10           |
| <b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b> |            |            |        |                        |      | <b>48 356,00</b>    | <b>1,46</b>    |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>                                                   |            |            |        |                        |      | <b>48 356,00</b>    | <b>1,46</b>    |
| FR0013413820 BNP PARIBAS ISS TV19-24 IDX                                | 16/04/2019 | 16/04/2024 | EUR    | 110                    |      | 48 356,00           | 1,46           |
| <b>TOTAL Titres participatifs</b>                                       |            |            |        |                        |      | <b>77 290,00</b>    | <b>2,34</b>    |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                                     |            |            |        |                        |      | <b>77 290,00</b>    | <b>2,34</b>    |
| FR0000047789 LB(LYONNAISE DE BQUE)TPA JUN85                             | 17/06/1985 | 31/12/2050 | EUR    | 350                    |      | 39 200,00           | 1,19           |
| FR0000140014 RENAULT TPA 83-84                                          | 03/10/1983 | 31/12/2050 | EUR    | 130                    |      | 38 090,00           | 1,15           |
| <b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>                            |            |            |        |                        |      | <b>967 407,13</b>   | <b>29,29</b>   |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                                     |            |            |        |                        |      | <b>967 407,13</b>   | <b>29,29</b>   |
| FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TRA TSDI                               | 23/02/2005 | 31/12/2050 | EUR    | 119                    |      | 114 472,58          | 3,47           |
| FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL                                    | 28/05/2014 | 31/12/2050 | EUR    | 1                      |      | 104 361,97          | 3,16           |
| FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624                                   | 04/06/2014 | 04/06/2024 | EUR    | 1                      | 4,62 | 102 907,60          | 3,12           |
| FR0011952621 BPCE 3,85%14-250626 TSR                                    | 25/07/2014 | 25/06/2026 | EUR    | 35 000                 | 3,85 | 34 830,44           | 1,05           |
| FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR                              | 22/12/2014 | 22/12/2024 | EUR    | 43 000                 | 3,00 | 42 681,33           | 1,29           |
| FR0012620367 CREDIT AGR 2,70%15-140425 TSR                              | 14/04/2015 | 14/04/2025 | EUR    | 66 000                 | 2,70 | 65 349,43           | 1,98           |
| FR0012737963 CREDIT AGR 2,7% 15-150725                                  | 15/07/2015 | 15/07/2025 | EUR    | 26 000                 | 2,70 | 25 520,81           | 0,77           |
| FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR                              | 21/07/2016 | 21/07/2026 | EUR    | 30 000                 | 2,80 | 29 121,91           | 0,88           |
| FR0013179223 BPCE 3%16-190726 EMTN                                      | 19/07/2016 | 19/07/2026 | EUR    | 100 000                | 3,00 | 99 034,57           | 3,00           |
| FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124                                     | 29/11/2017 | 29/11/2024 | EUR    | 1                      | 1,00 | 97 195,63           | 2,94           |

| Désignation des valeurs                                          | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19                        | 20/12/2004 | 31/12/2050 | EUR    | 55                     |      | 49 900,64           | 1,51           |
| XS1069549761 BFCM 3%14-210524 EMTN SUB                           | 21/05/2014 | 21/05/2024 | EUR    | 100                    | 3,00 | 101 440,66          | 3,07           |
| XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.                       | 17/12/2014 | 31/12/2050 | EUR    | 100                    |      | 100 589,56          | 3,05           |
| <b>TOTAL Titres d'OPC</b>                                        |            |            |        |                        |      | <b>1 073 880,61</b> | <b>32,52</b>   |
| <b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b> |            |            |        |                        |      | <b>1 073 880,61</b> | <b>32,52</b>   |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                              |            |            |        |                        |      | <b>980 748,21</b>   | <b>29,70</b>   |
| FR0000009987 UNION + (IC)                                        |            |            | EUR    | 2,1                    |      | 409 694,46          | 12,40          |
| FR0007004171 MCA GESTOBLIG FCP                                   |            |            | EUR    | 1 270                  |      | 230 212,90          | 6,97           |
| FR0010231936 MCA GTD C FCP 3DEC                                  |            |            | EUR    | 680                    |      | 116 552,00          | 3,53           |
| FR0011668011 MCA ENTREPREND PME C FCP 3DEC                       |            |            | EUR    | 500                    |      | 108 290,00          | 3,28           |
| FR0013106705 MCA GLOBAL MARKETS C FCP 3DEC                       |            |            | EUR    | 300                    |      | 49 407,00           | 1,50           |
| FR0013259165 GROUPAMA AX.LEG.21 J FCP 3DEC                       |            |            | EUR    | 65                     |      | 66 591,85           | 2,02           |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>                                             |            |            |        |                        |      | <b>16 247,40</b>    | <b>0,49</b>    |
| IE00B02KXK85 ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS                       |            |            | EUR    | 260                    |      | 16 247,40           | 0,49           |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>                                          |            |            |        |                        |      | <b>76 885,00</b>    | <b>2,33</b>    |
| LU1287023003 AM.EURO GOV BOND 5-7Y UC.ETF C                      |            |            | EUR    | 500                    |      | 76 885,00           | 2,33           |

**COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

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

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

SPA