

CD EURO CAPITAL**RAPPORT DE GESTION AU 29 DECEMBRE 2023****NATURE JURIDIQUE :**

Fonds Commun de Placement

CLASSIFICATION :

Actions des pays de la Zone Euro

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES :

FR0010250084 Parts « C » : Capitalisation des revenus et des plus-values réalisées
FR0010250100 Parts « D » : Distribution des revenus et capitalisation et/ou distribution des plus-values réalisées

ORIENTATION DES PLACEMENTS :

► **Objectif de gestion :** L'objectif du Fonds est la recherche de plus-values à moyen /long terme affranchie de tout benchmark ou indicateur de référence.

Le Fonds est éligible aux plans d'épargne en actions, et dans ce but, il est investi à hauteur de 75% minimum en actions de sociétés de la Communauté Européenne.

► **Indicateur de référence :** Le FCP n'a pas de benchmark. Compte tenu de sa classification, son indicateur de référence pourrait être l'indice Eurostoxx 50 (avec dividendes réinvestis) qui est représentatif d'une exposition aux actions de la Zone Euro. Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer l'indicateur de référence, la valeur liquidative de l'OPCVM peut s'écarter de la performance de l'indice.

L'Eurostoxx 50 regroupe 50 des plus importantes sociétés cotées de la Zone Euro. Les actions de l'indice couvrent tous les secteurs économiques, et sont choisies pour leur niveau de capitalisation boursière, leur liquidité et leur poids sectoriel. Plus d'informations concernant la composition et les règles de fonctionnement de l'indice sont disponibles sur www.stoxx.com. L'indice Eurostoxx 50 est disponible en temps réel via Bloomberg (SX5T).

► **Stratégie d'investissement :**

1) Stratégies utilisées :

Le Fonds est exposé principalement en actions de la zone euro, l'objectif de la gestion étant de mettre l'accent sur la plus-value à moyen /long terme.

La politique de gestion est plutôt défensive, avec une recherche de volatilité modérée.

La gestion a une orientation prioritairement « value », c'est-à-dire qu'elle vise en premier lieu des valeurs jugées faiblement valorisées selon des critères usuels d'évaluation, en fonction de leurs perspectives financières ou de la valeur de leurs actifs, ou par comparaison avec les affaires des mêmes secteurs économiques.

Toutefois dans ce cadre le gérant s'attache à sélectionner des sociétés offrant également des perspectives de croissance de leur résultat à moyen terme, les petites et moyennes capitalisations pouvant dans cette optique constituer une part significative des actifs.

Il existe un risque de change pour les résidents français à hauteur de la part de l'actif investi en valeurs étrangères hors zone Euro.

► Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

La valeur liquidative du FCP est susceptible de connaître des variations élevées du fait de la composition du portefeuille ou des choix de gestion effectués. La valeur liquidative peut en effet fluctuer en fonction de différents facteurs liés aux changements propres aux actions détenues en portefeuille, aux évolutions des taux d'intérêt, des taux de change, des chiffres macro-économiques ou de la législation juridique et fiscale.

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, l'OPCVM peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des titres et des espèces. Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables. Les titres reçus en garantie ne peuvent être vendus, réinvestis ou remis en garantie. Ces titres doivent être liquides, cessibles à tout moment et diversifiés, ils doivent être émis par des émetteurs de haute qualité qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe. Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres ainsi que le résultat des simulations de crises réalisées.

Les risques auxquels le FCP peut être exposé sont :

- Un risque lié à la gestion discrétionnaire

La performance du fonds dépendra des sociétés choisies par le gérant. Il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres les plus performants.

- Un risque en capital

L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

- Un risque actions

L'investisseur est exposé au risque actions. La variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative de l'OPCVM. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative pourra être amenée à baisser.

- Un risque de taux

Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative de l'OPCVM.

- Un risque de crédit

Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur qui aura un impact négatif sur le cours du titre et donc sur la valeur liquidative de l'OPCVM.

- Un risque de change

Le risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise du FCP à savoir l'Euro. Ce risque sera représenté par la part du portefeuille non investie en Euro.

- Un risque de contrepartie

L'OPCVM peut avoir recours à des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et/ou à des dérivés négociés de gré à gré. Ces opérations, conclues avec une contrepartie, expose l'OPCVM à un risque de défaillance de celle-ci qui peut faire baisser la valeur liquidative de l'OPCVM.

- Un risque en matière de durabilité

Tout évènement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel évènement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de la stratégie d'investissement du FCP, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1/ une baisse des revenus ; 2/ des coûts plus élevés ; 3/ des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs ; 4/ coût du capital plus élevé ; et 5/ amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptibles d'augmenter à plus long terme.

► Garantie ou protection :

Néant

EVENEMENTS SUR L'EXERCICE :

Modification de la décimalisation et du minimum de souscription minimale et ultérieure.

Date d'effet : 15 décembre 2023

COMPTE RENDU DE GESTION AU 29 DECEMBRE 2023 :

➤ ENVIRONNEMENT

La flambée des prix a commencé au second semestre 2020, lorsque l'économie a redémarré après la première vague de l'épidémie de Covid. Les pics d'inflation ont été enregistrés en juin 2022 aux États-Unis, à 9,1%, et en octobre 2022 dans la zone euro, à 10,6%. L'année 2023 s'achève avec une inflation annuelle de 3,1% aux États-Unis et de 2,4% dans la zone euro. Certes, l'objectif de 2% fixé par les banques centrales n'a pas encore été formellement atteint. Il est vrai que l'inflation sous-jacente reflue plus lentement, s'établissant actuellement à 4% aux États-Unis et à 3,6% dans la zone euro. Toutefois, il est indéniable que le processus de retour à un contexte de stabilité des prix est bien engagé.

La récession mondiale redoutée et que beaucoup prédisaient n'a pas eu lieu. Les sombres prévisions de fin 2022 avaient trop mis l'accent sur le resserrement des politiques monétaires, sous-estimant le soutien des politiques budgétaires à l'économie. De plus, depuis le second semestre, la baisse de l'inflation a commencé à redonner du pouvoir d'achat aux consommateurs, soutenant ainsi l'activité économique. La vigueur de l'économie américaine a été vraiment surprenante. Fin 2022, le consensus tablait sur une croissance à peine positive

pour 2023. Ce chiffre a été systématiquement revu à la hausse, à tel point que la croissance réalisée en 2023 est d'environ 2,4%.

La zone euro a également échappé à une véritable récession, mais le ralentissement y a été marqué. Les choses ne se sont pas aussi mal passées que ne l'aurait l'estimation de fin 2022, qui prévoyait un taux négatif, mais la croissance en 2023 a été à peine positive et les bonnes surprises à cet égard ne sont arrivées que dans les premiers mois de l'année, alors que le ralentissement a prévalu à partir du printemps. L'accès de faiblesse de la zone euro, qui contraste avec la vigueur des États-Unis, est en grande partie dû à la faible dynamique de la Chine et du commerce mondial. Il est vrai que, par rapport aux cycles pré-Covid, la demande intérieure dans la zone euro est largement soutenue par la politique budgétaire. Toutefois, la zone euro reste encore très dépendante de ses exportations et, partant, de l'évolution du commerce mondial. De ce point de vue, l'accélération moins forte que prévu de l'économie en Chine a été un facteur négatif.

Enfin, dans une vision prospective, il est satisfaisant de noter la stabilisation des indicateurs du commerce mondial au terme de 2023 après deux années de baisse. Il est probable qu'après l'élimination en 2023 des excès de la période 2021/2022, le cycle industriel retrouve une trajectoire normale ; une évolution qui, si elle se confirme, se traduirait par une prolongation du cycle économique mondial.

En 2023, les banques centrales ont probablement achevé le resserrement engagé en 2022.

La Fed a relevé ses taux à quatre reprises en 2023 (+100 points de base), complétant une série de onze hausses commencées en mars 2022. Sur l'ensemble du cycle, le taux des fonds fédéraux est ainsi passé de 0,25% à 5,5%.

S'agissant de la BCE, le taux de rémunération des dépôts, qui était négatif en juillet 2022 (-0,5%), s'élève à présent à 4,0%. Soit une hausse de 450 points de base, scindée en dix relèvements, dont six en 2023 (+200 pb).

Face à la politique extrêmement agressive des banques centrales, les marchés obligataires se sont de nouveau montrés très volatils durant l'année. Après un début d'année marqué par la baisse de l'inflation et les craintes de récession mondiale, attisées en mars par les tensions autour des banques régionales américaines, les taux souverains ont repris leur ascension entre le printemps et l'automne, dépassant les plus hauts de 2022 tant sur les échéances courtes que sur celles plus éloignées.

Ils ont ensuite chuté rapidement entre octobre et décembre dans le sillage de la baisse de l'inflation et des déclarations accommodantes des banques centrales.

Les indices agrégés des États-Unis et de la zone euro ont effacé la quasi-totalité des pertes subies en 2022. Les marchés émergents affichent également des performances positives mais nettement plus modestes, en raison notamment de la faiblesse du marché boursier chinois.

Aux États-Unis et dans la zone euro, la reprise s'est principalement concentrée sur le secteur technologique, mais la consommation discrétionnaire et l'industrie ont également fait bonne figure, témoignant de l'optimisme quant au prolongement du cycle économique mondial. Dans la zone euro, le secteur financier s'est également bien comporté, grâce au retour des taux d'intérêt en territoire largement positif.

Les cours des actions ont progressé dans un contexte de stabilité des bénéfices aux États-Unis et de légère croissance en Europe. Par conséquent, les valorisations sont plus onéreuses qu'à la fin 2022, mais elles demeurent attrayantes à moyen terme.

À l'horizon 2024, la poursuite du cycle économique mondial, dans un contexte d'inflation modérée et d'anticipation de baisse des taux directeurs, est un facteur favorable aux entreprises et susceptible de soutenir les cours des actions.

INDICES	29.12.2023	INDICES	29.12.2023
Bloomberg € agregate (marché obligataire)	+7.19%	CAC 40 avec dividendes	+19.26%
Ester capitalisé	+3.28%	Eurostoxx50 avec div.	+22.23%
Brent (en USD)	+5.92%	Stoxx Europe 600 avec div.	+15.80%
\$/€	-3.02%	SP500 en € avec div.	+21.40%
		MSCI World en € avec div.	+19.60%

➤ POLITIQUE DE GESTION

La gestion a consisté à investir d'une part dans les valeurs de l'indice de référence qui apparaissent éligibles au regard des différents critères de sélection de la politique de gestion du fonds, c'est à dire dans une large part des principales capitalisations de la zone euro. D'autre part, le fonds a été investi également sur d'autres valeurs qui apparaissent attrayantes selon les mêmes critères, comme leur croissance, leur rendement, leur pérennité, leur historique, leur volatilité etc. Leur pondération dans le portefeuille a été fonction de l'importance de leur capitalisation, de leur liquidité, de l'exposition sectorielle souhaitée, du degré de conviction des gérants sur la société et ses perspectives, ou des limites que se donnent les gérants. Par ailleurs cette pondération a pu être sensiblement ajustée dans le temps, et certaines positions cédées, en raison des publications des sociétés, des actualités économiques et politiques, et des anticipations des marchés, relatives à la croissance économique, aux taux d'intérêts, aux comportements des marchés, et à tout facteur pouvant impacter les cours des actions.

L'exposition du fonds a été relativement stable au cours de l'année, oscillant entre 97 et 100%

CD Euro Capital	Valeur liquidative 30/12/2022 (EUR))	Valeur liquidative 29/12/2023 (EUR))	Performance du fonds	Performance de l'Indice de référence Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis
Part C	481.29	580.32	+20.58%	+22.23%
Part D	418.77	494.69	+18.13%	+22.23

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Un dividende a été distribué aux porteurs de parts D le 18/05/2023.
Les dividendes versés envisagés sont de 10 euros pour la part D.

Principaux mouvements sur la période

			Mouvements (Devise de comptabilité)		
	Isin	Libellé	Acquisitions	Cessions	Total
1	IE000S9YS762	LINDE PLC		843 814,58	843 814,58
2	IE00BWT6H894	FLUTTER ENTER-DI	181 633,60	162 082,00	343 715,60
3	FR0000121014	LVMH		257 901,60	257 901,60
4	IT0005239360	UNICREDIT SPA	255 951,60		255 951,60
5	IE0001827041	CRH PLC		223 084,32	223 084,32
6	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA	222 736,00		222 736,00
7	NL0013654783	PROSUS NV	195 111,90		195 111,90
8	FR0000120321	L'OREAL		179 084,64	179 084,64
9	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	176 830,20		176 830,20
10	NL0010273215	ASML HOLDING NV		155 178,19	155 178,19

➤ PERSPECTIVES

L'inflation devrait continuer de baisser sur l'année 2024 mais le rythme de baisse devrait ralentir et surtout des rebonds temporaires ou plus long de l'inflation sont possible. Le risque d'inflation persistante ne peut pas encore être écarté. C'est pour cela que même si les banquiers centraux devraient baisser leurs taux directeurs cette année, le mouvement reste incertain et des surprises ne sont pas à exclure.

Il faudra également surveiller les évolutions géopolitiques, que ce soit en Ukraine ou au Moyen-Orient. Une aggravation de ces conflits pourrait avoir un impact important sur l'évolution de l'inflation.

2024 sera également une année de ralentissement économique, et il est probable que nous sachions enfin si un atterrissage en douceur des économies est possible ou non, après un choc

monétaire de cette ampleur. Cela déterminera en grande partie la tendance boursière de cette année.

L'année 2024 risque donc d'être à nouveau volatile, avec des divergences de performance tant à la hausse qu'à la baisse. Il faudra donc être prudent et alerte, pour saisir les opportunités qui vont découler de ces évolutions. Il faudra toutefois savoir faire preuve de flexibilité et de sélectivité.

INFORMATIONS D'ORDRE REGLEMENTAIRE

➤ REPARTITION DES COMMISSIONS DE MOUVEMENT

Néant

➤ VOTES EXERCES PENDANT L'EXERCICE

Néant

➤ PROPORTION D'INVESTISSEMENT DE L'ACTIF EN TITRES OU DROITS ELIGIBLES AU PEA

99.7%.

➤ PART ELIGIBLE A L'ABATTEMENT DE 40% (Annexe 3 Code Général des Impôts Article 41 sexdecies H)

Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

➤ METHODE DE MESURE DU CALCUL DU RISQUE GLOBAL

Le fonds applique la méthode du calcul de l'engagement.

➤ Commissions de courtage partagées

Néant

➤ Rapport relatif aux frais d'intermédiation

Néant

➤ Techniques de gestion efficaces et gestion des garanties financières

1. Techniques de gestion efficaces

N/A.

2. Gestion des garanties financières au 29/12/2023.

N/A

➤ Exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés :

Néant

➤ REGLEMENT SFTR - OPERATIONS DE CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES ET TRS

Le fonds n'a pas eu recours à des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres ou des TRS au cours de l'année 2023.

➤ MESURE DES RISQUES

La société de gestion met en œuvre et maintient opérationnelle une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentés qui permettent d'identifier les risques liés à son activité en particulier la société de gestion a mis en œuvre les dispositions et

les mesures permettant d'évaluer le risque global des fonds et d'identifier notamment les risques principaux auxquels les fonds sont exposés ou susceptibles d'être exposés.

➤ PROCEDURE DE SELECTION DES INTERMEDIAIRES

Les intermédiaires et contreparties sont sélectionnés en fonction de leur métier, zone géographique...

A minima annuellement, le Comité se réunit et surveille l'efficacité des dispositifs en matière d'exécution des ordres et de sélection des intermédiaires. L'évaluation des intermédiaires / contreparties effectuée se base sur une grille d'évaluation complétée par l'équipe de gestion et le middle office selon des critères prédéfinis.

La notation moyenne attribuée à chaque intermédiaire / contrepartie est présentée lors de ce Comité.

A la suite de cette évaluation, le Comité est en charge de confirmer ou non l'accréditation initialement donnée à l'intermédiaire / à la contrepartie ce qui aura pour conséquence le maintien ou non dans la liste des intermédiaires / contreparties autorisés. Un procès-verbal est formalisé et archivé.

➤ CRITERES ESG ET POLITIQUE ESG

Notre société est tout à fait consciente que les enjeux climatiques, environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance sont essentiels dans l'appréciation des choix qui sont proposés dans le cadre de la gestion de nos fonds.

Vous pouvez consulter notre politique ESG sur notre site internet : <https://www.cholet-dupont-am.fr/demarche-dinvestisseur-responsable/>

➤ POLITIQUE DE REMUNERATION

Les directives AIFM et OPCVM 5 renforce la transparence vis-à-vis des investisseurs en matière de politique de rémunération des sociétés de gestion d'OPC.

Ainsi, vous trouverez ci-dessous la ventilation des rémunérations fixes et variables pour l'exercice 2023 et ce pour l'ensemble des preneurs de risques identifiés dans la société de gestion Cholet Dupont Asset Management.

	Rémunération Fixe €	Rémunération variable€
Total des Preneurs de risques - Gérants financiers	700 857	182 021

La politique de rémunération mise en place au sein de Cholet Dupont Asset Management 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, le règlement et les documents constitutifs des fonds gérés par Cholet Dupont Asset Management.

La politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion de portefeuille et des OPCVM qu'elle gère et à ceux des porteurs de parts ou actionnaires de l'OPCVM, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération est revue annuellement.

La politique de rémunération de Cholet Dupont Asset Management est disponible sur le site internet <http://www.cholet-dupont-am.fr/cholet-dupont-asset-management/> et est disponible gratuitement sur demande au siège social de la Société de gestion.

➤ INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS ET PLACEMENTS COLLECTIFS DU GROUPE

Nous n'avons effectué aucune opération sur les titres des sociétés du Groupe.

Nous vous informons que nous pouvons avoir recours aux OPC du Groupe, tant au niveau des placements monétaires que des placements actions / obligations... en fonction des allocations d'actifs décidées, et, dans le cadre de la gestion courante du solde de trésorerie, des OPC du Groupe ont été utilisés.

Fonds gérés par Cholet Dupont Asset Management détenus en portefeuille au 29/12/2023

N/A

Le fonds a fait l'objet de récupération fiscale sur les dividendes versés pour des titres étrangers.

➤ REGLEMENTS SFDR ET TAXONOMIE

Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019.

Cet OPCVM 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.

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.



61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

FCP CD EURO CAPITAL

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

FCP CD EURO CAPITAL

16, Place de la Madeleine
75008 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de parts du FCP CD EURO CAPITAL,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) CD EURO CAPITAL 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 FCP 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 31 décembre 2022 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 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, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

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 donc pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise 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 FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis 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 de votre FCP.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la 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 FCP 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.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Fait à Courbevoie, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique



Signature numérique

de Bertrand

DESPORTES

Date : 2024.04.26

14:52:23 +02'00'

Bertrand DESPORTES

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	17 616 688,79	16 481 164,90
Actions et valeurs assimilées	17 616 688,79	16 398 447,10
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	17 616 688,79	16 398 447,10
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	82 717,80
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	82 717,80
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	0,00	17 541,16
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	17 541,16
COMPTES FINANCIERS	81 909,57	184 356,99
Liquidités	81 909,57	184 356,99
TOTAL DE L'ACTIF	17 698 598,36	16 683 063,05

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	15 988 880,84	15 956 732,34
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	5 474,59	0,00
Report à nouveau (a)	5,99	1,15
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1 581 075,20	565 934,09
Résultat de l'exercice (a,b)	92 919,17	130 446,49
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	17 668 355,79	16 653 114,07
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	30 242,57	29 948,98
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	30 242,57	29 948,98
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	17 698 598,36	16 683 063,05

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	3 292,16	41,11
Produits sur actions et valeurs assimilées	459 882,55	510 266,13
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	463 174,71	510 307,24
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	188,19
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	0,00	188,19
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	463 174,71	510 119,05
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	368 080,67	369 214,49
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	95 094,04	140 904,56
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-2 174,87	-10 458,07
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	92 919,17	130 446,49

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Le FCP est conforme aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Règles d'évaluation des actifs :

Lors de chaque valorisation, les actifs du FCP sont évalués selon les principes suivants :

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

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 précédent.

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

En cas de non cotation d'une valeur aux environs de 14 heures, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Les valeurs cotées en devises sont converties en euro suivant les taux WMR de la devise au jour de l'évaluation

. Obligations

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées sur la base d'une moyenne de cours de clôture communiqués par des fournisseurs de données ou sur la base des cours contribués quand ceux-ci sont plus représentatifs de la valeur de marché.

Exceptionnellement les obligations et valeurs assimilées peuvent être assimilées peuvent être valorisées sur la base d'une moyenne de cours contribués récupérés quotidiennement auprès des teneurs de marchés et converties si nécessaire en euro suivant le taux WMR de la devise au jour de l'évaluation.

Titres d'OPCVM en portefeuille

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

. Part de FCC

Evaluation au premier cours de Bourse du jour pour les FCC cotés sur les marchés européens.

. Acquisitions temporaires de titres

Pensions livrées à l'achat : valorisation contractuelle.

Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de Bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM à l'issue du contrat de prêt.

. 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.

. 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 qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire. La différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement est linéarisée sur la période restant à courir.

- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance. La différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

- Les TCN ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- Autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- Les TCN ayant une durée de vie supérieure à 1 an : application d'une méthode actuarielle.

- TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- Autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- Les BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance en utilisant le taux de rendement actuariel ou le cours du jour publié par la Banque de France.

. Instruments financiers à terme :

- Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé : Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

- Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé : Les swaps :

- Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

- Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

- Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion (FCP) ou du Conseil d'Administration (SICAV).

Frais de gestion

Les frais de gestion et frais de gestion externes à la société de gestion recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction (gestion, CAC, dépositaire, distribution, avocats...). Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse...) et la

commission de mouvement, qui le cas échéant peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM,
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM,
- des frais liés aux opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM :	Assiette	Taux maximum
Frais de gestion financière et Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net hors OPCVM gérés par Cholet Dupont Asset Management	Parts C et D : 2,153% TTC Parts I : 1.0764% TTC
Commission de sur performance	Néant	Néant
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	OPCVM : néant, sauf éventuels droits d'entrée ou de sortie. Actions : dégressif, 1.1362% TTC maximum. Obligations : dégressif 0,7176%TTC maximum.
	Par lot	Futures : 30 € TTC
	Sur primes	Options : 0,1794% TTC maximum.
	Néant	TCN : Néant Pensions : Néant.

Aucun intermédiaire ou contrepartie ne fournit de commission en nature à la société de gestion du FCP.

Revenus éventuels provenant des acquisitions et cessions temporaires de titres :

Concernant les opérations de mises et prises en pension, la rémunération est entièrement acquise au Fonds.

Concernant les opérations de prêts de titres, la rémunération est entièrement acquise au Fonds.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts CD EURO CAPITAL C	Capitalisation	Capitalisation
Parts CD EURO CAPITAL D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	16 653 114,07	20 880 530,20
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 304 942,95	510 507,92
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 492 418,09	-2 409 222,19
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 773 685,46	811 947,56
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-75 255,74	-185 781,85
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-50 967,87	-23 163,64
Différences de change	-139,15	242,43
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 468 367,14	-3 068 457,31
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>6 910 845,35</i>	<i>5 442 478,21</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-5 442 478,21</i>	<i>-8 510 935,52</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-5 396,84	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-2 670,18	-4 393,61
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	95 094,04	140 904,56
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	17 668 355,79	16 653 114,07

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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
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	81 909,57	0,46
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	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	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	81 909,57	0,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 SEK		Devise 2 USD		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	201 658,21	1,14	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
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
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	4 033,59	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		0,00
DETTES		
	Frais de gestion fixe	30 242,57
TOTAL DES DETTES		30 242,57
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-30 242,57

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part CD EURO CAPITAL C		
Parts souscrites durant l'exercice	2 339,29760	1 293 777,94
Parts rachetées durant l'exercice	-6 357,31990	-3 415 576,02
Solde net des souscriptions/rachats	-4 018,02230	-2 121 798,08
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	29 832,27770	
Part CD EURO CAPITAL D		
Parts souscrites durant l'exercice	24,10200	11 165,01
Parts rachetées durant l'exercice	-167,12100	-76 842,07
Solde net des souscriptions/rachats	-143,01900	-65 677,06
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	719,30500	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part CD EURO CAPITAL C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part CD EURO CAPITAL D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts CD EURO CAPITAL C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	360 086,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts CD EURO CAPITAL D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 994,23
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

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

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts 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

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	5,99	1,15
Résultat	92 919,17	130 446,49
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	92 925,16	130 447,64

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CD EURO CAPITAL C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	90 975,07	127 586,19
Total	90 975,07	127 586,19

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CD EURO CAPITAL D		
Affectation		
Distribution	1 949,32	2 854,29
Report à nouveau de l'exercice	0,77	7,16
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 950,09	2 861,45
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	719,30500	862,32400
Distribution unitaire	2,71	3,31
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	923,63	0,00

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	5 474,59	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 581 075,20	565 934,09
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 586 549,79	565 934,09

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CD EURO CAPITAL C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 548 873,70	553 602,04
Total	1 548 873,70	553 602,04

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CD EURO CAPITAL D		
Affectation		
Distribution	5 243,73	5 768,95
Plus et moins-values nettes non distribuées	32 432,36	6 563,10
Capitalisation	0,00	0,00
Total	37 676,09	12 332,05
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	719,30500	862,32400
Distribution unitaire	7,29	6,69

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	26 118 275,84	21 657 535,53	20 880 530,20	16 653 114,07	17 668 355,79
Parts CD EURO CAPITAL C en EUR					
Actif net	24 527 170,57	20 298 744,69	20 290 825,41	16 291 990,35	17 312 518,35
Nombre de titres	53 860,76200	46 071,52300	37 466,46200	33 850,30000	29 832,27770
Valeur liquidative unitaire	455,38	440,59	541,57	481,29	580,32
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	16,02	12,04	46,66	16,35	51,91
Capitalisation unitaire sur résultat	2,75	0,37	4,05	3,76	3,04
Parts CD EURO CAPITAL D en EUR					
Actif net	829 718,18	614 401,99	589 704,79	361 123,72	355 837,44
Nombre de titres	2 058,70300	1 587,70300	1 240,70300	862,32400	719,30500
Valeur liquidative unitaire	403,02	386,97	475,29	418,77	494,69
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	6,69	7,29
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	7,61	45,08
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	14,21	10,64	40,96	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	2,46	0,34	3,57	3,31	2,71
Crédit d'impôt unitaire	1,002	0,17	0,712	0,00	0,00 (*)
Parts CD EURO CAPITAL I en EUR					
Actif net	761 387,09	744 388,85	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	11,00000	11,00000	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	69 217,00	67 671,71	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	2 429,39	1 836,49	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	1 092,52	703,73	0,00	0,00	0,00

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ADIDAS NOM.	EUR	1 000	184 160,00	1,05
ALLIANZ SE-REG	EUR	2 250	544 387,50	3,08
BASF SE	EUR	4 890	238 534,20	1,35
BAYER	EUR	5 200	174 876,00	0,99
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	1 500	151 170,00	0,86
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 100	205 150,00	1,16
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	5 150	231 003,25	1,31
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	20 250	440 437,50	2,49
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	7 000	264 600,00	1,49
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	4 450	278 347,50	1,57
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	800	300 080,00	1,69
SAP SE	EUR	6 000	836 880,00	4,74
SIEMENS AG-REG	EUR	4 200	713 664,00	4,04
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1 250	139 750,00	0,80
TOTAL ALLEMAGNE			4 703 039,95	26,62
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	4 250	248 285,00	1,41
TOTAL BELGIQUE			248 285,00	1,41
ESPAGNE				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	32 000	263 232,00	1,49
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	92 000	347 714,00	1,96
IBERDROLA SA	EUR	30 810	365 714,70	2,07
INDITEX	EUR	6 000	236 580,00	1,34
TOTAL ESPAGNE			1 213 240,70	6,86
FINLANDE				
NORDEA BANK ABP	SEK	18 000	201 658,21	1,14
TOTAL FINLANDE			201 658,21	1,14
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	2 900	510 748,00	2,89
AXA	EUR	11 000	324 390,00	1,84
BNP PARIBAS	EUR	6 300	394 317,00	2,23
DANONE	EUR	3 500	205 380,00	1,16
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 600	290 560,00	1,64
HERMES INTERNATIONAL	EUR	180	345 384,00	1,96
KERING	EUR	435	173 565,00	0,98
L'OREAL	EUR	1 400	630 910,00	3,57
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	1 550	1 137 080,00	6,43
PERNOD RICARD	EUR	900	143 775,00	0,82
SAFRAN SA	EUR	2 250	358 785,00	2,03
SAINT-GOBAIN	EUR	2 500	166 650,00	0,94
SANOFI	EUR	6 200	556 512,00	3,15
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 000	545 340,00	3,09
TOTALENERGIES SE	EUR	13 400	825 440,00	4,67
VINCI SA	EUR	3 200	363 840,00	2,06

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL FRANCE			6 972 676,00	39,46
ITALIE				
ENEL SPA	EUR	45 000	302 850,00	1,71
ENI SPA	EUR	13 000	199 524,00	1,13
FERRARI NV	EUR	500	152 600,00	0,87
INTESA SANPAOLO	EUR	80 000	211 480,00	1,20
UNICREDIT SPA	EUR	10 000	245 650,00	1,39
TOTAL ITALIE			1 112 104,00	6,30
PAYS-BAS				
ADYEN NV	EUR	150	174 990,00	0,99
AIRBUS SE	EUR	3 200	447 296,00	2,53
ASML HOLDING NV	EUR	2 200	1 499 740,00	8,49
ING GROEP NV	EUR	21 000	284 046,00	1,61
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	6 000	156 090,00	0,88
PROSUS NV	EUR	6 538	176 427,93	1,00
STELLANTIS NV	EUR	13 500	285 525,00	1,62
WOLTERS KLUWER	EUR	1 100	141 570,00	0,80
TOTAL PAYS-BAS			3 165 684,93	17,92
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			17 616 688,79	99,71
TOTAL Actions et valeurs assimilées			17 616 688,79	99,71
Dettes			-30 242,57	-0,17
Comptes financiers			81 909,57	0,46
Actif net			17 668 355,79	100,00

Parts CD EURO CAPITAL D	EUR	719,30500	494,69
Parts CD EURO CAPITAL C	EUR	29 832,27770	580,32