



RSM Paris

26, rue Cambacérés

75 008 Paris

France

Tél. : +33 (0) 1 47 63 67 00

Fax : +33 (0) 1 47 63 69 00

www.rsmfrance.fr

CAVA CT

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régi par le livre II du Code monétaire et financier

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le **31 MARS 2023**

Aux porteurs de parts,

1. 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 **CAVA CT** constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le **31 mars 2023**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

2. 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 1^{er} avril 2022 à la date d'émission de notre rapport.

3. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 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 collectif 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 pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

4. 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.

5. 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 commun de placement 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 commun de placement ou de cesser son activité.

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

6. 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.823-10-1 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 fonds commun de placement.

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 commun de placement 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 10 juillet 2023

RSM PARIS

Société de Commissariat aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Ratana LYVONG', written in a cursive style.

Ratana LYVONG
Associé

BILAN ACTIF AU 31/03/2023 EN EUR

	31/03/2023	31/03/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	260 937 500,54	199 752 993,97
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	192 301 975,01	199 752 993,97
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	192 301 975,01	199 752 993,97
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	57 836 365,53	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	57 836 365,53	0,00
Titres de créances négociables	57 836 365,53	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	10 788 360,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	10 788 360,00	0,00
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	10 800,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	10 800,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	292 955,10	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	292 955,10	0,00
COMPTES FINANCIERS	17 429 888,08	3 612 668,93
Liquidités	17 429 888,08	3 612 668,93
TOTAL DE L'ACTIF	278 660 343,72	203 365 662,90

BILAN PASSIF AU 31/03/2023 EN EUR

	31/03/2023	31/03/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	273 571 685,73	201 348 511,97
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)	-3 423 312,97	-1 618 520,60
Résultat de l'exercice (a,b)	4 688 858,77	1 545 891,71
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	274 837 231,53	201 275 883,08
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	10 800,00	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
Instrument financiers à terme	10 800,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	10 800,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	3 812 312,19	2 089 779,82
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	3 812 312,19	2 089 779,82
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	278 660 343,72	203 365 662,90

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/03/2023 EN EUR

	31/03/2023	31/03/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0623	25 366 800,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/03/2023 EN EUR

	31/03/2023	31/03/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	59 043,23	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	4 387 767,62	1 991 571,74
Produits sur titres de créances	94 020,25	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)	4 540 831,10	1 991 571,74
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	4 949,23	7 807,74
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	9 473,04	8 544,56
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	14 422,27	16 352,30
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	4 526 408,83	1 975 219,44
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	373 792,55	326 816,05
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	4 152 616,28	1 648 403,39
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	536 242,49	-102 511,68
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	4 688 858,77	1 545 891,71

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

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

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.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0010973099 - Part CAVA CT C : Taux de frais maximum de 0.30% TTC.

FR0010973081 - Part CAVA CT I : Taux de frais maximum de 0.20% TTC.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

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 CAVA CT I	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/03/2023 EN EUR

	31/03/2023	31/03/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	201 275 883,08	220 880 103,38
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	74 116 463,48	55 471 248,20
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	0,00	-73 772 082,85
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	74 307,57	271 824,29
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 403 278,58	-1 995 125,74
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	243 500,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-13 906,33	-3 907,45
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-1 619 153,97	-1 224 580,14
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-3 802 531,23	-2 183 377,26
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	2 183 377,26	958 797,12
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	10 800,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	10 800,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
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	4 152 616,28	1 648 403,39
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	274 837 231,53	201 275 883,08

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	59 932 720,11	21,81
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	132 369 254,90	48,16
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	192 301 975,01	69,97
TITRES DE CRÉANCES		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	48 839 388,01	17,77
Bons du Trésor	8 996 977,52	3,27
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	57 836 365,53	21,04
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Taux	25 366 800,00	9,23
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	25 366 800,00	9,23
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	132 369 254,90	48,16	0,00	0,00	59 932 720,11	21,81	0,00	0,00
Titres de créances	48 799 037,95	17,76	9 037 327,58	3,29	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	17 429 888,08	6,34
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	25 366 800,00	9,23	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	62 472 023,98	22,73	87 781 369,92	31,94	42 048 581,11	15,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	48 799 037,95	17,76	9 037 327,58	3,29	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	17 429 888,08	6,34	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	25 366 800,00	9,23	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 FRF		Devise 2		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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 850 580,03	1,40	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	31/03/2023
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	292 955,10
TOTAL DES CRÉANCES		292 955,10
DETTES		
	Achats à règlement différé	3 729 221,31
	Frais de gestion fixe	83 090,88
TOTAL DES DETTES		3 812 312,19
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-3 519 357,09

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part CAVA CT I		
Parts souscrites durant l'exercice	711	74 116 463,48
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	711	74 116 463,48
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 626	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part CAVA CT I	
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

	31/03/2023
Parts CAVA CT I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	373 792,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
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

	31/03/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/03/2023
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	31/03/2023
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

	31/03/2023	31/03/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	4 688 858,77	1 545 891,71
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	4 688 858,77	1 545 891,71

	31/03/2023	31/03/2022
Parts CAVA CT I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 688 858,77	1 545 891,71
Total	4 688 858,77	1 545 891,71

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

	31/03/2023	31/03/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-3 423 312,97	-1 618 520,60
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-3 423 312,97	-1 618 520,60

	31/03/2023	31/03/2022
Parts CAVA CT I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 423 312,97	-1 618 520,60
Total	-3 423 312,97	-1 618 520,60

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

	29/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023
Actif net Global en EUR	225 558 725,16	210 719 680,03	220 880 103,38	201 275 883,08	274 837 231,53
Parts CAVA CT C en EUR					
Actif net	564 352,90	552 087,21	563 462,24	0,00	0,00
Nombre de titres	54	54	54	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	10 450,97	10 223,83	10 434,48	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-321,71	-239,16	-271,34	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	318,39	211,51	158,74	0,00	0,00
Parts CAVA CT I en EUR					
Actif net	224 994 372,26	210 167 592,82	220 316 641,14	201 275 883,08	274 837 231,53
Nombre de titres	2 126	2 029	2 083	1 915	2 626
Valeur liquidative unitaire	105 829,90	103 581,85	105 768,91	105 104,89	104 660,02
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3 257,05	-2 422,50	-2 749,84	-845,18	-1 303,62
Capitalisation unitaire sur résultat	3 276,05	2 195,72	1 661,38	807,25	1 785,55

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BASF 0.101% 05-06-23 EMTN	EUR	2 000 000	1 991 996,42	0,72
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG E3R+0.7% 06-04-23	EUR	1 500 000	1 510 008,07	0,56
VOLKSWAGEN LEASING 0.000010% 12-07-23	EUR	1 600 000	1 586 994,50	0,58
TOTAL ALLEMAGNE			5 088 998,99	1,86
CANADA				
ROYAL BANK OF CANADA 0.25% 28-06-23	EUR	748 000	744 647,71	0,27
RY 0 1/4 01/29/24	EUR	4 000 000	3 900 732,59	1,42
TOTAL CANADA			4 645 380,30	1,69
DANEMARK				
CARLSBERG BREWERIES AS 0.5% 06-09-23	EUR	3 000 000	2 972 245,82	1,08
DANBNK 0 7/8 05/22/23	EUR	3 295 000	3 310 347,63	1,21
DANS 0.75% 02-06-23 EMTN	EUR	2 000 000	2 004 611,76	0,72
TOTAL DANEMARK			8 287 205,21	3,01
ESPAGNE				
BANCO NTANDER 0.1% 26-01-25	EUR	2 800 000	2 716 630,06	0,99
BANCO NTANDER E3R+1.0% 05-05-24	EUR	4 000 000	4 049 002,27	1,47
BBVA E3R+1.0% 09-09-23 EMTN	EUR	4 000 000	4 023 372,38	1,46
CAIXABANK 1.75% 24-10-23 EMTN	EUR	3 000 000	2 991 648,31	1,09
CAIXABANK 2.375% 01-02-24 EMTN	EUR	2 500 000	2 481 044,03	0,91
TOTAL ESPAGNE			16 261 697,05	5,92
ETATS-UNIS				
BK AME 0.75% 26-07-23 EMTN	EUR	4 000 000	3 988 463,48	1,45
BK AMERICA E3R+0.7% 25-04-24	EUR	9 000 000	9 049 399,15	3,29
CITIGROUP 0.75% 26-10-23 EMTN	EUR	3 000 000	2 963 274,27	1,07
GOLD SAC 2.0% 27-07-23 EMTN	EUR	4 000 000	4 037 772,87	1,47
GOLD SACH GR 0.01% 30-04-24	EUR	2 000 000	1 995 593,30	0,73
GOLD SACH GR E3R+1.0% 30-04-24	EUR	6 000 000	6 036 100,02	2,20
TOTAL ETATS-UNIS			28 070 603,09	10,21
FRANCE				
ALD 0.0% 23-02-24 EMTN	EUR	1 300 000	1 255 224,87	0,46
ASSURANCES DU CREDIT MUTUEL VIE SA 4.625% 04-06-24	EUR	1 300 000	1 334 331,31	0,49
BFCM(BQUE FEDER.CREDIT M 3.0% 21/05/2024	EUR	1 500 000	1 519 545,76	0,56
BNP PAR 1.125% 22-11-23 EMTN	EUR	2 000 000	1 980 067,85	0,72
BNP PAR E3R+0.75% 07-06-24	EUR	4 000 000	4 036 499,41	1,47
BPCE 0.625% 26-09-23 EMTN	EUR	1 200 000	1 188 139,08	0,43
BPCE 0.875% 31-01-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 957 306,41	0,72
BPCE 4.625% 18/07/23	EUR	3 000 000	3 104 195,21	1,13
BPCEGP 0 10/31/23	EUR	800 000	1 051 567,18	0,39
CREDIT AGRICOLE SA 3.0% 22-12-24	EUR	800 000	786 396,48	0,28
CREDIT AGRICOLE SA 4.10% 04/24	EUR	2 000 000	2 025 722,02	0,74
DEXIA MUN 0.2% 27-04-23	EUR	2 900 000	2 899 759,46	1,05
FROMAGERIES BEL LA VACHE QUI RIT 1.5% 18-04-24	EUR	3 400 000	3 358 161,04	1,22
JCDECAUX 1.0% 01-06-23	EUR	2 300 000	2 309 825,92	0,84
KERING 0.25% 13-05-23 EMTN	EUR	2 200 000	2 198 394,57	0,80

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LAGARDERE 2.75% 13-04-23	EUR	4 000 000	4 102 020,47	1,49
LEGRAND 0.5% 09-10-23	EUR	500 000	493 064,45	0,17
ORPEA 2.13% 03-07-24	EUR	1 600 000	490 978,24	0,18
PERNOD RICARD 0.0% 24-10-23	EUR	3 000 000	2 944 678,62	1,07
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS 1.25% 26-06-24	EUR	5 000 000	4 900 927,84	1,78
PSA BANQUE FRANCE 0.75% 19-04-23	EUR	4 000 000	4 024 590,60	1,46
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 0.75% 10-04-23	EUR	1 500 000	1 510 293,87	0,55
RENAULT CREDIT INTL BANQUE E3R+0.57% 04-11-24	EUR	1 097 000	1 091 808,55	0,40
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.0000010% 12-06-23	EUR	2 000 000	1 987 847,34	0,73
SEB 1.5% 31-05-24	EUR	3 400 000	3 319 653,85	1,20
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 959 424,78	0,72
SG E3R+0.45% 13-01-25 EMTN	EUR	1 800 000	1 811 433,70	0,66
SG E3R+0.8% 22-05-24 EMTN	EUR	5 000 000	5 042 975,52	1,83
SNCF SA 8.875% 11/08/2023	FRF	23 500 000	3 850 580,03	1,41
SOCGEN 4 06/07/23	EUR	7 000 000	7 227 982,83	2,63
SODEXO 0.5% 17-01-24	EUR	2 400 000	2 350 145,95	0,85
SUEZ ALLIANCE 5 3/4%03-23	EUR	3 000 000	3 145 827,96	1,14
UNEDIC 2.25% 05-04-23 EMTN	EUR	300 000	306 666,53	0,11
TOTAL FRANCE			81 566 037,70	29,68
IRLANDE				
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.125% 16-11-23	EUR	3 000 000	2 942 921,37	1,07
TOTAL IRLANDE			2 942 921,37	1,07
ITALIE				
UNICREDIT E3R+0.5% 30-06-23	EUR	3 000 000	2 998 752,31	1,09
TOTAL ITALIE			2 998 752,31	1,09
NOUVELLE-ZELANDE				
ASB FINANCE 0.75% 13-03-24	EUR	6 000 000	5 826 516,67	2,12
TOTAL NOUVELLE-ZELANDE			5 826 516,67	2,12
PAYS-BAS				
ING GROEP NV E3R+0.85% 20-09-23	EUR	11 000 000	11 031 944,46	4,01
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.125% 13-09-23	EUR	1 500 000	1 476 107,94	0,54
RABOBK 3 7/8 07/25/23	EUR	4 867 000	5 001 686,30	1,82
STELLANTIS NV 2.375% 14-04-23	EUR	5 000 000	5 112 951,36	1,86
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0.0% 18-11-23	EUR	1 800 000	1 764 046,98	0,64
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV E3R+1.55% 16-11-24	EUR	3 500 000	3 568 921,76	1,30
TOTAL PAYS-BAS			27 955 658,80	10,17
ROYAUME-UNI				
BATSLN 0 7/8 10/13/23	EUR	2 000 000	1 979 215,04	0,72
SANT UK GROU 1.125% 08-09-23	EUR	1 000 000	996 485,97	0,36
TOTAL ROYAUME-UNI			2 975 701,01	1,08
SUEDE				
VOLVO TREASURY AB AUTRE V 27-09-23	EUR	5 667 000	5 682 502,51	2,07
TOTAL SUEDE			5 682 502,51	2,07
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			192 301 975,01	69,97
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			192 301 975,01	69,97
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ETATS-UNIS				
LOUI DREY COMP BV ZCP 06-04-23	EUR	5 000 000	4 998 342,83	1,81
TOTAL ETATS-UNIS			4 998 342,83	1,81
FRANCE				
0473820FRENCH R ZCP 050423	EUR	5 000 000	4 998 716,15	1,82
AXA ZCP 21-06-23	EUR	5 000 000	4 966 174,43	1,81
CA CON OISEST+0.29% 13-11-23	EUR	5 000 000	5 028 006,98	1,83
COMP PLAS OMNI SE ZCP 09-05-23	EUR	5 000 000	4 984 144,90	1,81
EDF ZCP 23-05-23	EUR	3 000 000	2 987 458,71	1,09
LAGARDERE ZCP 06-04-23	EUR	5 000 000	4 998 041,07	1,82
LAGARDERE ZCP 28-06-23	EUR	7 000 000	6 937 281,92	2,52
PSA BA OISEST+0.33% 06-03-24	EUR	4 000 000	4 009 320,60	1,46
RCI BANQUE ZCP 22-06-23	EUR	10 000 000	9 930 616,57	3,62
TOTAL FRANCE			48 839 761,33	17,78
LUXEMBOURG				
EURO UNIO BILL ZCP 07-04-23	EUR	4 000 000	3 998 261,37	1,45
TOTAL LUXEMBOURG			3 998 261,37	1,45
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			57 836 365,53	21,04
TOTAL Titres de créances			57 836 365,53	21,04
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
ECOFI TRESORERIE	EUR	1 000	10 788 360,00	3,93
TOTAL FRANCE			10 788 360,00	3,93
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			10 788 360,00	3,93
TOTAL Organismes de placement collectif			10 788 360,00	3,93
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO SCHATZ 0623	EUR	-240	10 800,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			10 800,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes			10 800,00	0,00
TOTAL Instruments financier à terme			10 800,00	0,00
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-10 800	-10 800,00	0,00
TOTAL Appel de marge			-10 800,00	0,00
Créances			292 955,10	0,11
Dettes			-3 812 312,19	-1,39
Comptes financiers			17 429 888,08	6,34
Actif net			274 837 231,53	100,00

Parts CAVA CT I	EUR	2 626	104 660,02
------------------------	------------	--------------	-------------------