

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA ENTREPRENDRE PME

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2021

MCA ENTREPRENDRE PME

Fonds Commun de Placement

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

6 avenue de Provence
75009 PARIS

Etablissement Dépositaire



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

Mesdames, Messieurs,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement MCA ENTREPRENDRE PME relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

Les comptes annuels ont été 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.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 du fonds.

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

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

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

Fait à Paris, le 28 février 2022

Le Commissaire aux comptes,
JPA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Pascal ROBERT', written in a cursive style.

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

MCA ENTREPRENDRE PME est un OPCVM dynamique recherchant l'optimisation de la performance, sur une période d'au moins 5 ans, dans le cadre d'une sélection de titres « stock-picking » basée sur des sociétés de petites et moyennes capitalisations et d'instruments de taux en privilégiant l'investissement dans les sociétés exerçant une activité dans l'Ouest de la France. Le fonds est géré activement. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

A titre purement indicatif et afin d'établir des comparaisons a posteriori, il pourra être fait référence à la performance de l'indice CAC Small (QS0011213707). L'indice est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro dividendes réinvestis.

MCA ENTREPRENDRE PME est un OPCVM pouvant s'exposer en actions et en titres émis par des petites et moyennes entreprises (PME) et des entreprises de taille intermédiaire (ETI) françaises ou de l'Union Européenne, cotées sur des marchés réglementés ou organisés et de tous secteurs économiques.

Stratégie d'investissement

Dans une approche de « stock picking », le fonds recherche des titres dont le cours de Bourse est sous-évalué au regard de la qualité intrinsèque de l'entreprise et de ses perspectives de croissance et de rentabilité.

Le processus de sélection des valeurs s'appuie sur une analyse fondamentale et entrepreneuriale de chaque dossier par l'équipe de gestion, à savoir :

- la qualité de l'entreprise et de son management
- un diagnostic financier et stratégique : les petites et moyennes capitalisations intervenant principalement sur des marchés de niches.
- la visibilité sur sa capacité à générer des cash-flows futurs
- la fixation d'un objectif de cours via un travail de valorisation de la société et le suivi de cet écart, permettant de mesurer la création de valeur de la société et de se positionner en amont des dossiers présentant un potentiel d'appréciation de hausse future du marché.
- l'évaluation du risque de l'investissement lié à l'historique de la société, sa communication financière, la liquidité du titre et la volatilité du titre.

La décision d'investissement s'appuiera en outre sur la recherche financière externe (base de données, analyses) publiée par des intermédiaires financiers. Chaque investissement fera l'objet d'un contact direct avec les dirigeants de l'entreprise deux fois par an.

En complément, il pourra investir dans des titres de taux émis par ces entreprises ou non. Le fonds n'a pas vocation à investir à la fois en titres de capital et en titres de dette simultanément.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

de 80% à 100% sur les marchés d'actions françaises ou de l'Union Européenne (hors pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- 75 % minimum en actions émises par des PME et ETI de tous secteurs d'activités ayant un chiffre d'affaires inférieur à 1,5 milliards d'euros ou un total de bilan inférieur à 2 milliards d'euros et des effectifs inférieurs à 5 000 personnes,

de 0% à 20 % en instruments de taux (y compris monétaires) émis par des PME et ETI de toutes notations ou non notées, y compris en titres spéculatifs à haut rendement sans limite de notation, de l'Union Européenne hors pays émergents, de tous secteurs économiques et/ou titres de créances négociables (TCN) et instruments du marché monétaire dans le cadre de la gestion de la liquidité ou pour diminuer l'exposition au marché actions. La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à ces notations mais privilégie sa propre analyse crédit pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et décider de la dégradation éventuelle de la note.

de 0% à 10% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, d'émetteurs de toutes zones géographiques hors pays émergent, de tous secteurs économiques.

de 0% à 50% au risque de change sur les devises de l'Union Européenne hors euro et de 0% à 10% sur les devises hors Union Européenne.

Les titres éligibles au PEA et au PEA-PME représentent en permanence 75% minimum de l'actif.

L'OPCVM est investi :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire.
- jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, ou en Fonds d'Investissement à Vocation Générale de droit français répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

- titres intégrant des dérivés simples ou complexes, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, ou de taux et couverture du risque de change.
- dépôts, emprunts d'espèces.

COMMENTAIRE DE GESTION

	Année 2021	MCA ENTREPRENDRE PME	
VL	2 632,77€	Small & Micro Caps	
Actif net	27,52 M€		

Performances et statistiques

	Déc.	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Fonds	+3,68%	+30,85%	+30,85%	+103,86%	+79,94%	+163,28%
Indice*	+5,84%	+24,30%	+24,30%	+58,13%	+42,92%	+105,14%

- * CAC Small NR (dividendes réinvestis).
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Evaluation du risque

	MCA Entreprendre PME			CAC SMALL NR		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	17,2%	21,4%	18,8%	16,1%	21,7%	19,4%
Drawdown	-33,5%	-44,4%	-44,4%	-38,1%	-48,5%	-49,0%
Tracking Error	12,2%	14,3%	13,4%			

Profil de risque et de rendement



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

Contributeurs à la performance

Négatifs	↓ Contrib.	Positifs	↑ Contrib.	Contrib.
GLOBAL ECOPOWER	-2,75%	REORLD MEDIA		+9,41%
PARTOUCHE	-0,54%	CAFOM		+3,26%
MADVERTISE	-0,45%	DERICHEBOURG		+0,53%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
HOPIUM	REORLD MEDIA
BIOCORP PRODUCTION	DERICHEBOURG
TRANSITION EVERGREEN	ATARI REGPT

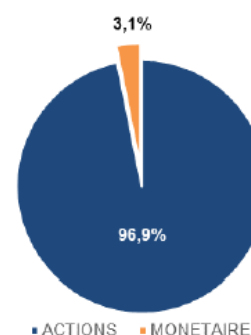
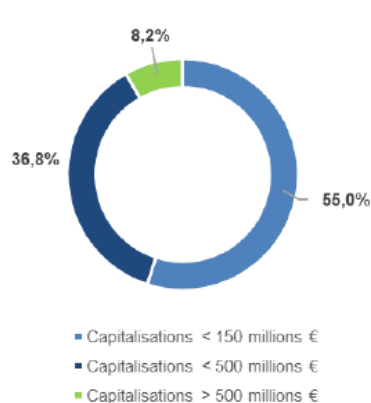
Structure du portefeuille

Chiffres clés du portefeuilles

Taux d'exposition actions	96,9%
Sociétés en portefeuille*	44
Capitalisation médiane	141,5M€

* Dont le poids est > 0,30%

TOP 3 Capitalisation < 150M€	TOP 3 Capitalisation > 150M€
VISIATIV	REORLD MEDIA
BIOCORP PRODUCTION	HOPIUM
QWAMPLIFY	DARMATEX



Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0011668011
Date de création	21 janvier 2014
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 5 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	2 % max.
Droit de sortie	Néant
Frais de gestion	2,9% TTC max.
Valorisation	Quotidienne
Eligible PEA PME	Oui
Cut Off	Jour ouvré 12h
Décimalisation	Millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

FCP MCA ENTREPRENDRE PME

La valeur liquidative du 31 décembre 2021 affiche une performance annuelle 2021 de **+30.85 %** nette de tous frais. Cette performance se compare à +24.30% pour le CAC SMALL NR.

Allocation « Actions » : -0,9 point (96,9% du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : +0,9 point (3,1% du portefeuille).

NOUVEAUX TITRES : AGRIPower FRANCE, LARGO, GROLLEAU, HIPAY PROV.REGROUP, EVOLIS, TRANSITION EVERGR., ACTIA GROUP (ACTIELEC TECHN.), NEOEN, VISIATIV BS 21, AUDIOVALLEY, THE BLOCKCHAIN BS, DAMARTEX, ALPHA MOS RED.K 0, HOPIUM, THE BLOCKCHAIN GP

RENFORCEMENTS : PARTOUCHE GR.RGT, PLAST.VAL DE LOIRE, XILAM ANIMATION, BIOCORP PRODUCTION, BIGBEN INTERACTIVE, SMCP, KERLINK, PARAGON ID REGROUP, HOPSCOTCH GROUPE, WE.CONNECT RGPT, MEMSCAP REGPT, AUREA, GPE PIZZORNO ENV., MAUREL PROM, GL EVENTS, QWAMPLIFY, VISIATIV

VENTES TOTALES : SPINEGUARD, ENERTIME, VERIMATRIX (ex. INSIDE SECURE), ENERGISME, ATEME, TOUAX, MND BSA 2019, MND, ANEVIA BSA A, SIDETRADE, DALET REGROUPEE, SES IMAGOTAG, PLANET MEDIA, LUMBIRD, SRP GROUPE, FCSE DE L'ENERGIE, VENTE-UNIQUE.COM, BILENDI, VIDELIO

ALLEGEMENTS : MADVERTISE, CLARANOVA, CAPELLI RGPT, FOCUS HOME INTERAC, WINFARM, LE NOBLE AGE, HF COMPANY, HERIGE (ex : VM MATERIAUX), MAISONS DU MONDE, HOFFMANN GREEN CEM, FNAC DARTY, HEXAOM, DONTNOD, SECHE ENVIRONNEM., EKinops, AKWEL, FONTAINE PAJOT, MERSEN, WEDIA, LACROIX, GROUPE LDLC, JACQUET METAL SCE, REALITES, ATARI REGPT, DERICHEBOURG, CAFOM, REWORLD MEDIA

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : REWORLD MEDIA (+59,5% / +9,41), CAFOM (+80,8% / +3,26), DERICHEBOURG (+53,7% / +2,72), VISIATIV (+27,2% / +2,22), ATARI REGPT (+46,4% / +2,06)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : GLOB.ECOP.REGPT 12 (-99,0% / -2,75), PARTOUCHE GR.RGT (-13,4% / -0,54), MADVERTISE (-27,1% / -0,45), PLAST.VAL DE LOIRE (-7,6% / -0,28), CLARANOVA (-11,1% / -0,25)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 0 %

Perspectives 2022 :

Après deux années compliquées dues à la situation sanitaire, les marchés devraient être plus calmes cette année. Après une année historique sur les introductions en bourse en France (45), d'autres acteurs devraient profiter du contexte de reprise économique pour se lancer. Symbole du dynamisme de la classe d'actifs. Après deux années de sous performance des small (vis-à-vis des grosses capitalisations), on s'attend cette année à une revalorisation de cette classe d'actif délaissée depuis plusieurs années.

Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM MCA ENTREPRENDRE PME ne prend pas simultanément en compte les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG). Néanmoins, MCA FINANCE peut adopter le principe d'un ou plusieurs des critères ESG mais n'a pas formalisé leur utilisation dans le processus de décisions d'investissement de cet OPCVM, tel que défini par le décret n°2012-132 du 30 janvier 2012.

Conformément à la stratégie de gestion figurant dans le prospectus, le fonds a été investi à plus de 75% en titres éligibles au PEA.

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

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

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2021

MCA ENTREPRENDRE PME

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Conformément au règlement général de l'AMF, article 321-122, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés au fonds en 2021 se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 79% se répartissant à hauteur de 51% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (15 433.18 EUR, soit 0.06% de l'AUM) et de 49% pour les tiers négociateurs (14 744.74 EUR, soit 0.06% de l'AUM) et en Commissions de Mouvement pour 21% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (8 055.79 EUR, soit 0.03% de l'AUM) et de 0% pour la société de gestion MCA FINANCE (0.00 EUR, soit 0.00% de l'AUM). Le budget Recherche pour l'année 2021 s'est élevé à 50 816.90 EUR (0.20% de l'AUM).

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Les intermédiaires de taux sélectionnés figurent sur une liste établie et revue au moins une fois par an par la société de gestion. La procédure de sélection des intermédiaires consiste à examiner, pour chaque intermédiaire, le domaine d'intervention, la qualité de la recherche, la qualité de l'adossement et la qualité de la prestation.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Information sur la rémunération

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

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

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

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

Evènements intervenus au cours de la période

01/07/2021 : Caractéristiques de gestion : La mise à jour de la stratégie d'investissement au regard des dispositions du règlement européen (UE) 2019/2088 dit SFDR applicable depuis le 10 mars 2021

01/07/2021 : Caractéristiques de gestion : L'ajout du risque de durabilité dans le paragraphe profil de risque

BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	26 656 591,20	21 736 281,95
Actions et valeurs assimilées	26 656 591,20	21 736 281,95
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	25 715 400,00	20 927 056,35
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	941 191,20	809 225,60
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées 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
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	124 292,62
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	124 292,62
Comptes financiers	930 435,37	431 495,39
Liquidités	930 435,37	431 495,39
Total de l'actif	27 587 026,57	22 292 069,96

BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	22 180 341,43	21 124 825,48
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)	5 941 544,47	1 555 776,78
Résultat de l'exercice (a, b)	-605 230,83	-440 227,04
Total des capitaux propres	27 516 655,07	22 240 375,22
<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
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	70 371,50	51 694,74
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	70 371,50	51 694,74
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	27 587 026,57	22 292 069,96

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	31/12/2021	31/12/2020
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	127 532,69	49 612,05
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 contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	127 532,69	49 612,05
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	5 158,89	3 458,82
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	5 158,89	3 458,82
Résultat sur opérations financières (I - II)	122 373,80	46 153,23
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	750 376,87	476 004,74
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-628 003,07	-429 851,51
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	22 772,24	-10 375,53
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-605 230,83	-440 227,04

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0011668011	2,9 % TTC Taux maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0011668011	Néant

Commission de surperformance

Part FR0011668011 C

Néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

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

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
- 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.
 - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si 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.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si 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.

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2021	31/12/2020
Actif net en début d'exercice	22 240 375,22	16 280 604,91
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	4 102 771,11	3 074 923,80
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-5 604 508,91	-1 939 154,35
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 797 200,42	4 012 518,30
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-519 765,83	-2 411 110,61
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-88 155,55	-69 305,78
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 216 741,68	3 721 750,46
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 469 779,61</i>	<i>253 037,93</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>253 037,93</i>	<i>-3 468 712,53</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	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	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-628 003,07	-429 851,51
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	27 516 655,07	22 240 375,22

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

	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
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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	930 435,37	3,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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	930 435,37	3,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s) Devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	31/12/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	31/12/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			0,00

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-605 230,83	-440 227,04
Total	-605 230,83	-440 227,04

	31/12/2021	31/12/2020
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-605 230,83	-440 227,04
Total	-605 230,83	-440 227,04
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	5 941 544,47	1 555 776,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	5 941 544,47	1 555 776,78

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	31/12/2020
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 941 544,47	1 555 776,78
Total	5 941 544,47	1 555 776,78
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
29/12/2017	C1 PART CAPI C	26 914 231,79	14 361,546	1 874,04	0,00	0,00	0,00	349,64
31/12/2018	C1 PART CAPI C	14 560 007,05	11 273,810	1 291,48	0,00	0,00	0,00	33,10
31/12/2019	C1 PART CAPI C	16 280 604,91	10 407,661	1 564,29	0,00	0,00	0,00	-58,12
31/12/2020	C1 PART CAPI C	22 240 375,22	11 053,589	2 012,05	0,00	0,00	0,00	100,92
31/12/2021	C1 PART CAPI C	27 516 655,07	10 451,588	2 632,77	0,00	0,00	0,00	510,57

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 701,026000	4 102 771,11
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-2 303,027000	-5 604 508,91
Solde net des Souscriptions / Rachats	-602,001000	-1 501 737,80
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	10 451,588000	

COMMISSIONS

	En montant
CI PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	10 718,00
Montant des commissions de souscription perçues	10 718,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	10 718,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	10 718,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/12/2021
FR0011668011 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,90
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	750 376,87
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
Total des créances		
Dettes	Frais de gestion	66 054,63
Dettes	frais de négociation	4 316,87
Total des dettes		70 371,50
Total dettes et créances		-70 371,50

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	26 656 591,20	96,88
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	26 656 591,20	96,88
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	0,00	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-70 371,50	-0,26
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	930 435,37	3,38
DISPONIBILITES	930 435,37	3,38
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	27 516 655,07	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			26 656 591,20	96,87
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			25 715 400,00	93,45
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			25 703 428,52	93,41
TOTAL BELGIQUE			188 529,52	0,69
BE0974334667 AUDIOVALLEY	EUR	56 786	188 529,52	0,69
TOTAL FRANCE			25 514 899,00	92,72
FR0000033904 JACQUET METALS	EUR	9 407	197 547,00	0,72
FR0000035784 TRANSITION EVERGREEN	EUR	333 334	1 006 668,68	3,66
FR0000037640 ROUGIER S.A.	EUR	150	2 640,00	0,01
FR0000038531 HF COMPANY	EUR	50	350,00	0,00
FR0000038606 MANITOU BF	EUR	833	22 949,15	0,08
FR0000039109 SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	10	718,00	0,00
FR0000039232 AUREA	EUR	29 707	240 626,70	0,87
FR0000039620 MERSEN	EUR	6 500	239 850,00	0,87
FR0000051070 MAUREL PROM	EUR	298 187	679 866,36	2,47
FR0000053027 AKWEL	EUR	7 207	156 752,25	0,57
FR0000053381 DERICHEBOURG	EUR	46 152	468 442,80	1,70
FR0000065278 HOPSCOTCH GROUPE	EUR	81 614	672 499,36	2,44
FR0000066441 POUJOULAT	EUR	110	5 478,00	0,02
FR0000066482 TIPIAK	EUR	65	4 420,00	0,02
FR0000066540 HERIGE	EUR	20	910,00	0,00
FR0000066607 LACROIX GROUP	EUR	7 873	339 326,30	1,23
FR0000066672 GL EVENTS	EUR	35 537	618 343,80	2,25
FR0000074072 BIGBEN INTERACTIVE	EUR	29 646	479 672,28	1,74
FR0000074759 FLEURY MICHON	EUR	131	3 065,40	0,01
FR0000075442 GROUPE LDLC	EUR	11 281	641 888,90	2,33
FR0000076655 ACTIA GROUP	EUR	37 499	136 871,35	0,50
FR0000185423 DAMARTEX	EUR	39 510	861 318,00	3,13

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0004029478 VISIATIV	EUR	71 640	1 948 608,00	7,08
FR0004034072 XILAM ANIMATION	EUR	5 217	217 027,20	0,79
FR0004159473 HEXAOM	EUR	3 799	140 563,00	0,51
FR0004166197 EVOLIS	EUR	100	2 960,00	0,01
FR0004170017 LNA SANTE	EUR	10	503,00	0,00
FR0010151589 CAFOM	EUR	49 018	710 761,00	2,58
FR0010214064 GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT	EUR	9 300	269 700,00	0,98
FR0010298620 MEMSCAP REGROUPEMENT	EUR	694 514	923 703,62	3,36
FR0010478248 ATARI REGPT	EUR	468 457	177 310,97	0,64
FR0010485268 FONTAINE PAJOT	EUR	800	114 400,00	0,42
FR0010688440 WEDIA	EUR	2 819	136 157,70	0,49
FR0010812230 MADVERTISE	EUR	585 332	241 449,45	0,88
FR0010820274 REWORLD MEDIA	EUR	322 910	2 412 137,70	8,79
FR0010889386 QWAMPLIFY	EUR	134 838	1 208 148,48	4,39
FR0011053636 THE BLOCKCHAIN GROUP	EUR	877 305	1 296 656,79	4,71
FR0011289198 GLOBAL ECOPOWER REGPT 0712	EUR	617 933	6 179,33	0,02
FR0011466069 EKINOPS	EUR	31 085	240 597,90	0,87
FR0011471291 YMAGIS	EUR	349 481	0,00	0,00
FR0011476928 FNAC DARTY	EUR	5 029	289 167,50	1,05
FR0011675362 NEOEN	EUR	5 000	190 800,00	0,69
FR0011858190 REALITES	EUR	14 277	456 864,00	1,66
FR0012419307 FOCUS HOME INTERACTIVE	EUR	3 120	152 880,00	0,56
FR0012612646 PARTOUCHE GROUPE REGROUPE	EUR	42 845	775 494,50	2,82
FR0012788065 BIOCORP PRODUCTION	EUR	64 434	1 868 586,00	6,79
FR0012821916 HIPAY GROUP PROV.REGROUPEMENT	EUR	2 800	51 576,00	0,19
FR0012969095 CAPELLI RGPT	EUR	5 315	119 587,50	0,43
FR0013079092 WE.CONNECT PROV.REGROUPEMENT	EUR	57 068	1 084 292,00	3,94
FR0013153541 MAISONS DU MONDE	EUR	50	1 018,00	0,00
FR0013156007 KERLINK	EUR	20 980	92 207,10	0,34
FR0013204336 LDC	EUR	20	1 936,00	0,01
FR0013214145 SMCP	EUR	26 000	190 710,00	0,69
FR0013252186 PLASTIQUE DU VAL DE LOIRE	EUR	94 341	594 348,30	2,16

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013308582 LARGO	EUR	39	292,50	0,00
FR0013331212 DONTNOD	EUR	4 735	80 495,00	0,29
FR0013421286 ALPHA MOS PROV.REDOC.K A ZERO	EUR	13 552	31 847,20	0,12
FR0013426004 CLARANOVA	EUR	49 427	275 308,39	1,00
FR0013451044 HOFFMANN GREEN CEMENT TECHNOL.	EUR	300	7 500,00	0,03
FR0013452281 AGRIPOWER FRANCE	EUR	11 551	89 866,78	0,33
FR0014000P11 WINFARM	EUR	191	5 788,26	0,02
FR0014000U63 HOPIUM	EUR	88 607	2 277 199,90	8,28
FR0014005ZM5 GROLLEAU	EUR	5 395	50 065,60	0,18
TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé			11 971,48	0,04
TOTAL FRANCE			11 971,48	0,04
FR0014003O76 VISIATIV BS 21	EUR	30 231	11 971,48	0,04
TOTAL Actions & valeurs assimilées non négo. sur un marché régl.			941 191,20	3,42
TOTAL Actions & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)			913 691,20	3,32
TOTAL FRANCE			913 691,20	3,32
FR0013318813 PARAGON ID PROV.REGROUPEMENT	EUR	31 184	913 691,20	3,32
TOTAL Bons de Souscriptions non négo. sur un marché régl. ou assimilé			27 500,00	0,10
TOTAL FRANCE			27 500,00	0,10
FR0013484466 YMAGIS BSA 20	EUR	349 481	0,00	0,00
FR00140065G1 THE BLOCKCHAIN GROUP BS 21	EUR	1 000 000	27 500,00	0,10

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON
(selon l'article 158 du CGI)

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

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