

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

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

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

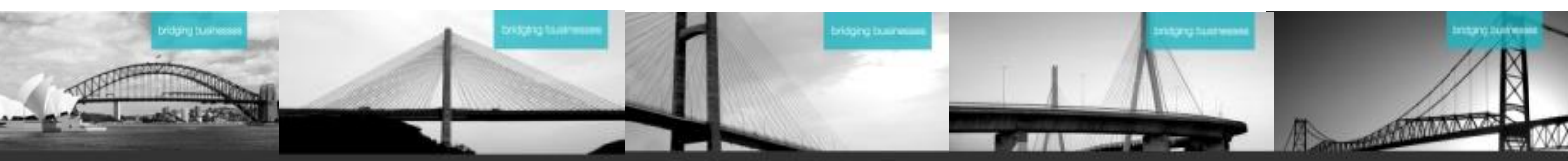
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2021

MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

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 CONVICTIONS PATRIMOINE 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, consisting of a stylized 'P' and 'R' with a horizontal line through them, followed by a small mark.

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 35% MSCI All Country World Index Net Return Eur + 55% Bloomberg Barclays Global-Aggregate TR Hedged Eur + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée.

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

Les indices sont retenus en cours de clôture, exprimés en euro, et dividendes et coupons réinvestis et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STER

Stratégie d'investissement

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, l'OPCVM sera exposé indifféremment aux actions, obligations et instruments du marché monétaire en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais de parts ou actions d'autres OPCVM ou FIA. Dans des périodes jugées défavorables aux marchés des actions, le portefeuille pourra être concentré sur les obligations et instruments du marché monétaire.

La politique de gestion est déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de la conjoncture, des différents secteurs d'activité et des anticipations d'évolution de taux. En ce qui concerne les instruments de taux, la société de gestion mène sa propre analyse crédit dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie. Elle ne s'appuie pas exclusivement ou mécaniquement sur les notations fournies par les agences de notation pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et met en place les procédures d'analyse du risque de crédit nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas de dégradation de ces titres.

Le FCP ne privilégie aucun secteur précis afin d'essayer de bénéficier des opportunités que peuvent offrir les différents secteurs.

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

De 0% à 60% sur les marchés d'actions de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 30% sur les marchés d'actions de pays émergents,
- de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation (inférieure à 150 millions d'euros).

De 0% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs essentiellement privés et en complément souverains, ou du secteur public, de toutes zones géographiques, de toutes notations ou non notés, dont :

- de 0% à 100% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- et supérieure ou égale à B- selon l'analyse de la société de gestion,
- de 0% à 10% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à B- selon l'analyse de la société de gestion,
- de 0% à 50% aux instruments de taux de pays émergents.

La fourchette de sensibilité de l'OPC au risque de taux est comprise entre 0 et 6.

De 0% à 20% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, libellées en euro, d'émetteurs internationaux de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

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

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme fermes ou optionnels, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition sur les risques d'action, de taux, et de couverture du risque de change, sans entraîner une surexposition du portefeuille ;
- titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition sur les risques d'action et de taux, sans entraîner une surexposition du portefeuille.

COMMENTAIRE DE GESTION

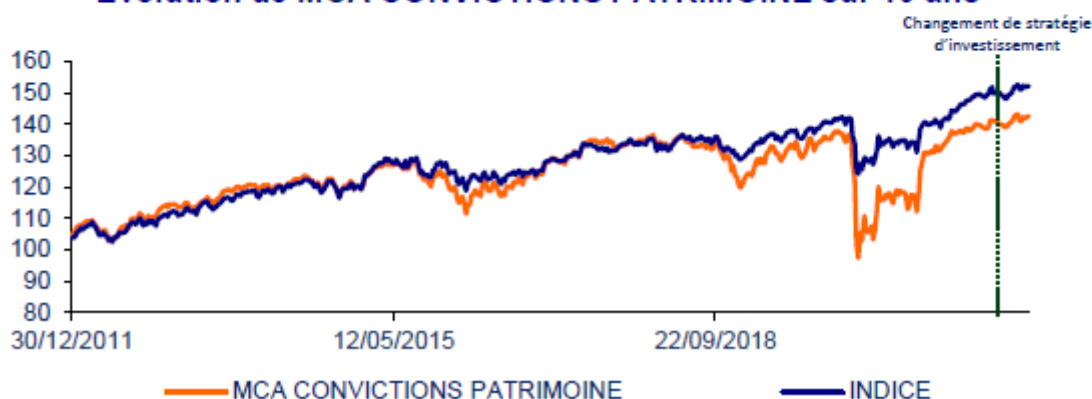
	Année 2021	MCA CONVICTIONS PATRIMOINE Fonds diversifié
VL	236,83€	
Actif net	12,50 M€	

Performances et statistiques

	Année 2021	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+8,75%	+1,97%	+8,75%	+18,31%	+11,05%	+42,50%
Indice	+8,58%	+1,95%	+8,58%	+17,78%	+18,42%	+52,12%

- 35% MSCI ACWI NR Eur + 55% BBG Barclays GA TR Hedged Eur + 10% €STER capitalisé depuis le 17/09/2021 (35% CAC 40 + 65% €STER capitalisé auparavant).
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

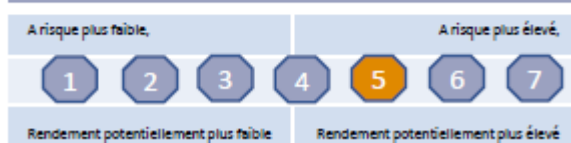
Evolution de MCA CONVICTIONS PATRIMOINE sur 10 ans



Evaluation du risque

	MCA CONVICTIONS PATRIMOINE			INDICE DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4,2%	16,8%	13,5%	4,2%	8,0%	6,8%
Max Drawdown	-1,7%	-29,3%	-29,3%	-2,4%	-12,7%	-12,7%
Tracking Error	3,2%	10,0%	8,0%			

Profil de risque et de rendement

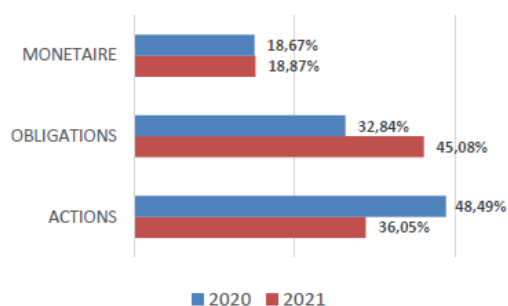


Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

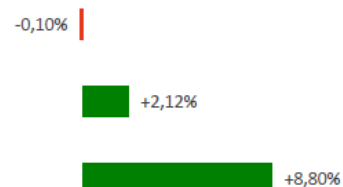
Contributeurs à la performance				Principaux mouvements	
Négatifs ↓	Contrib	Positifs ↑	Contrib	Achats	Ventes
ALIBABA GROUP	-0,51%	LY. MSCI ACWI EUR	+0,86%	LY. MSCI ACWI EUR	CMAM CREDIT LOW DURATION
THE WALT DISNEY	-0,09%	Struc. PUBLICIS 4,40% 07/2021	+0,78%	ISH CHINA BONDS USD	SAINT GOBAIN
ENGIE	-0,07%	Struc. BNP 5,40% 02/2025	+0,72%	ISH CORE GLOBAL AGG. EUR	TOTAL

Structure du portefeuille

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE 2021



Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007026299
Date de création	13 octobre 1998
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	1,5% max.
Droit de sortie	1% max.
Frais de gestion	1,8% TTC max.
Valorisation	Hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Chaque vendredi à 12h
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

FCP MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher une performance 2021 nette de tous frais de **+8,75%**. Elle se compare favorablement aux +8,58 % de sa référence.

► **Poche TAUX :**

Allocation « Obligations » : +12,3 points (45,1% du portefeuille).

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : iShares China Bonds CNY (+7,8% / +0,70), DIAC TP (+18,5% / +0,43), GROUPAMA TV PERP (+3,6% / +0,14), BGF CHINA BONDS (+4,8% / +0,13), AKUO ENERGY 4,25% 2023 (+4,1% / +0,10)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : iShares Core Global (-1,4% / -0,06), Lyxor ESG (-2,6% / -0,05), ADLER 1,5% 2022 (-0,8% / -0,02), CREDIT AGRICOLE 3% TSR (-0,5% / -0,01), Lyxor steepening US Curve (-0,7% / -0,01)

Allocation « Monétaire » : +0,2 point (18,9% du portefeuille).

► **Poche STRUCTURES :**

Allocation « Structurés » : -22 points (6,0% du portefeuille).

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : Structuré NATIXIS 5,20% 07 2024 (+16,4% / +0,78), Structuré BNP 2,7% 02 2025 (+19,2% / +0,72)

► **Poche ACTIONS :**

Allocation « Actions » : +9,5 points (30,0% du portefeuille)

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : Lyxor MSCI ACWI EUR (+8,7% / +0,86), SAINT GOBAIN (+11,0% / +0,55)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : ALIBABA GROUP ADR (-42,7% / -0,51), THE WALT DISNEY (-11,2% / -0,09), ENGIE (-2,1% / -0,07), TRANSITION PF (-2,9% / -0,06)

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

Perspectives 2022 :

► **TAUX :** L'efficacité de la vaccination couplée à un accroissement régulier de la couverture vaccinale, notamment des pays occidentaux, ont redonné de la vigueur à la croissance. Néanmoins la pandémie a eu des conséquences sur les capacités de production, notamment des composants électroniques. Cette inadéquation de l'offre par rapport à la demande, que l'on a également rencontré au niveau des matières premières (pétrole, gaz, acier, bois ...) a provoqué un ajustement des prix à la hausse. Cette inflation, assez étonnamment qualifiée de « temporaire » par les Banques Centrales, a finalement duré. Si FED et BCE ont laissé leurs taux directeurs inchangés, les investisseurs ont intégré cette inflation, provoquant une remontée de la partie longue de la courbe des taux.

Le danger de cette inflation a fini par être pris en compte par la FED qui a annoncé en décembre le début de son *tapering* (réduction des achats d'actifs) qui devrait désormais s'achever en mars 2022 et qui serait a priori suivi de 2 hausses de taux au cours de l'année. De son côté, la BCE n'envisage pas de mettre fin à sa politique monétaire accommodante, considérant toujours l'inflation comme provisoire. Le risque est qu'elle se trompe et doive agir plus vite qu'anticipé ...

Dans ce contexte, comme en 2021, la partie longue de la courbe devrait se tendre aux Etats-Unis et par voie de conséquence en Zone Euro. Contrôlée par les Banques Centrales, la partie courte restera négative en Zone Euro mais sera ajustée d'au moins 50 bp aux Etats-Unis, sauf redémarrage de la létalité de la pandémie. Vu les rendements négatifs, tout au mieux faméliques, des emprunts d'Etat européens à 10 ans et des émetteurs corporates bien notés, les faibles durations seront à privilégier au cours du 1^{er} semestre en attendant que les tensions se concrétisent. Les obligations à taux variable et les émissions d'émetteurs mids-small type EuroPP à taux fixe offrant un confortable spread conservent évidemment tout leur intérêt.

► **ACTIONS** : Malgré un contexte pandémique incontestable, marqué par l'apparition de variants provoquant deux phases de consolidation au cours de l'exercice, les marchés actions ont été très porteurs au cours de l'année 2021 et ont clôturé proches de leurs niveaux historiques : +31,07% pour le CAC40 NR, +22,25% pour l'ESTOXX 600 NR et + 27,53% pour le MSCI AC World € NR. Les investisseurs ont préféré retenir les éléments positifs : efficacité de la vaccination, capacité des entreprises à s'adapter rapidement à la situation et à procurer des résultats de bonne qualité, tout ceci dans un contexte monétaire très accommodant maintenu par les Banques Centrales.

L'année 2022 s'annonce plus délicate. Le variant Omicron va peser sur l'activité au premier trimestre du fait d'une pénurie de main-d'œuvre et de tensions sur les chaînes de production mondiales tout en renforçant des pressions inflationnistes déjà très élevées. Les décisions des Banques Centrales, actées ou à venir, ne seront pas sans effet sur les marchés. En effet, l'abondance de liquidités et la baisse continue des taux d'intérêt ont été de puissants moteurs de la hausse des actions au cours des dernières années. Or, ces deux soutiens vont s'arrêter en 2022. Il est fort probable qu'un temps d'adaptation des valorisations boursières soit nécessaire avant que d'éventuels résultats, marges, perspectives des sociétés cotées ne justifient pleinement le cours des actions.

Dans ce contexte, les espérances de gains seront nettement moindres qu'en 2021. Le début de normalisation monétaire devrait continuer de favoriser les valeurs bancaires. Au cours du 1^{er} trimestre les thèmes « réouverture de l'économie » devraient progressivement être payants. On peut penser à l'automobile, l'aéronautique, l'immobilier. Les smalls conservent toujours leur intérêt eu égard à leur dynamique et à leur prix raisonnable (cibles potentielles ou retrait de cote). En Europe, le Royaume-Uni présente des ratios de valorisations inférieurs aux historiques et un rattrapage n'est à exclure.

Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM MCA CONVOLUTIONS PATRIMOINE 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.

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 CONVICTIONS PATRIMOINE

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 14% se répartissant à hauteur de 90% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (10 158.57 EUR, soit 0.10% de l'AUM) et de 10% pour les tiers négociateurs (1 122.48 EUR, soit 0.01% de l'AUM) et en Commissions de Mouvement pour 86% se répartissant à hauteur de 9% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (6 665.84 EUR, soit 0.06% de l'AUM) et de 91% pour la société de gestion MCA FINANCE (65 205.95 EUR, soit 0.63% de l'AUM). Le budget Recherche pour l'année 2021 s'est élevé à 2 678.53 EUR (0.03% 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

19/04/2021 : Caractéristiques de gestion : Possibilité d'être exposé aux instruments de taux de pays émergents jusqu'à 10%

19/04/2021 : Caractéristiques de gestion : Ajout de l'exposition au risque de change jusqu'à 10%

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 profil de risque

01/07/2021 : Caractéristiques de gestion : Le remplacement de l'indice de référence EONIA, par l'€STER.

17/09/2021 : Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

17/09/2021 : Caractéristiques de gestion : Modification de l'objectif de gestion

17/09/2021 : Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement

17/09/2021 : Caractéristiques de gestion : Modification du profil rendement risque

17/09/2021 : Frais : Modification des frais

17/09/2021 : Caractéristiques de gestion : Changement d'indicateur de référence

BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	10 144 268,93	7 831 048,90
Actions et valeurs assimilées	1 564 075,88	1 932 740,60
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 564 075,88	1 932 740,60
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 151 312,57	5 017 810,29
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 716 878,07	5 017 810,29
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	434 434,50	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	5 412 980,48	880 498,01
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5 412 980,48	880 498,01
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 États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États 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	15 900,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	15 900,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	2 381 826,17	1 453 312,30
Liquidités	2 381 826,17	1 453 312,30
Total de l'actif	12 526 095,10	9 284 361,20

BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	12 431 884,59	9 087 900,33
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)	-255 331,38	-21 665,39
Résultat de l'exercice (a, b)	327 833,47	156 838,99
Total des capitaux propres	12 504 386,68	9 223 073,93
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	45 783,00
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	45 783,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	45 783,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	21 708,42	15 504,27
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	21 708,42	15 504,27
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	12 526 095,10	9 284 361,20

(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		
Options		
Actions et assimilés		
EX1XF1C00007 EX1/0121/CALL/26. Vivendi Universal	0,00	49 304,22
GA1XF1C00006 GA1/0121/CALL/12.5 GAZ DE FRANCE	0,00	97 981,52
ML1XF1C00004 ML1/0121/CALL/104. MICHELIN	0,00	82 406,74
SG1XF1C00004 SG1/0121/CALL/38. SAINT GOBAIN	0,00	81 720,00
SG1XF1C00006 SG1/0121/CALL/34. SAINT GOBAIN	0,00	135 450,00
Total Actions et assimilés	0,00	446 862,48
Total Options	0,00	446 862,48
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	446 862,48
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	446 862,48
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
CA1XM2C00003 CA1/0622/CALL/18. CARREFOUR	146 394,45	0,00
IL1XH1P00001 IL1/0321/PUT /160. ILIAD	0,00	35 906,16
UL1XH1P00001 UL1/0321/PUT /60. UNIBAIL RODAMCO	0,00	66 646,56
Total Actions et assimilés	146 394,45	102 552,72
Total Options	146 394,45	102 552,72
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	146 394,45	102 552,72
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	146 394,45	102 552,72

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	467,98	243,19
Produits sur actions et valeurs assimilées	236 351,02	34 603,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	251 413,27	277 845,07
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)	488 232,27	312 691,26
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	9 607,49	5 055,66
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	9 607,49	5 055,66
Résultat sur opérations financières (I - II)	478 624,78	307 635,60
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	187 019,45	151 318,39
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	291 605,33	156 317,21
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	36 228,14	521,78
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	327 833,47	156 838,99

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 couru.

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	FR0007026299	1,8 % TTC Taux maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0007026299	1,20% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0007026299 C

néant

néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Société de gestion (90%) Dépositaire (10%) Actions, warrants, obligations convertibles, droits 0,50% TTC maximum (dont 0,05% maximum pour le dépositaire) Obligations 0,15% TTC maximum (dont 0,015% maximum pour le dépositaire) Eurex – Monep Options : 1,50% pour la société de gestion 0,25% (4 € TTC minimum) pour le dépositaire Société de gestion (0%) Dépositaire (100%) Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC : 40 € TTC maximum Futures : 1,50€ TTC /lot			

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	9 223 073,93	9 513 472,20
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	3 047 340,39	939 262,32
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-613 672,69	-818 810,56
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	294 321,87	145 792,71
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-499 371,00	-157 769,81
Plus-values réalisées sur contrats financiers	195 325,00	66 286,50
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-115 081,00	-39 716,00
Frais de transaction	-80 211,60	-34 869,90
Différences de change	3 112,27	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	779 927,18	-570 373,74
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	82 343,79	-697 583,39
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-697 583,39	-127 209,65
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-21 983,00	23 483,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	1 500,00	23 483,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	23 483,00	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	291 605,33	156 317,21
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	12 504 386,68	9 223 073,93

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 233 659,59	9,87
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	168 514,00	1,35
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	746 794,00	5,97
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	567 910,48	4,54
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	434 434,50	3,47
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	3 151 312,57	25,20
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		
Actions et assimilés	146 394,45	1,17
TOTAL Autres opérations	146 394,45	1,17

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	2 526 497,57	20,20	225 647,00	1,80	399 168,00	3,19	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	2 381 826,17	19,05	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	2 204 008,99	17,63	595 246,39	4,76	352 057,19	2,82
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	2 381 826,17	19,05	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)	%
	USD	USD	JPY	JPY	HKD	HKD	Devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	396 164,35	3,17	0,00	0,00	51 775,53	0,41	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	1 937 590,08	15,50	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	160 613,76	1,28	149 124,83	1,19	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	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	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	327 833,47	156 838,99
Total	327 833,47	156 838,99
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	327 833,47	156 838,99
Total	327 833,47	156 838,99
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	-255 331,38	-21 665,39
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-255 331,38	-21 665,39
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-255 331,38	-21 665,39
Total	-255 331,38	-21 665,39
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

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
ACTIF NET					
en EUR	9 779 632,10	9 358 649,38	9 513 472,20	9 223 073,93	12 504 386,68
Nombre de titres					
Parts C	43 644	46 749	41 699	42 350	52 797
Valeur liquidative unitaire					
Parts C EUR	224,07	200,18	228,14	217,78	236,83
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes					
en EUR	12,07	0,88	4,22	3,19	1,37

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	13 112,00000	3 047 340,39
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-2 665,00000	-613 672,69
Solde net des Souscriptions Rachats	10 447,00000	2 433 667,70
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	52 797,00000	

COMMISSIONS

	En montant
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	34,39
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	34,39
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	34,39
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	34,39
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
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,81
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	187 019,45
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	21 451,61
Dettes	frais de negociation	256,81
Total des dettes		21 708,42
Total dettes et créances		-21 708,42

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	10 128 368,93	80,99
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 564 075,88	12,51
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	3 151 312,57	25,20
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	5 412 980,48	43,28
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)	-21 708,42	-0,17
CONTRATS FINANCIERS	15 900,00	0,13
OPTIONS	15 900,00	0,13
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	2 381 826,17	19,05
DISPONIBILITES	2 381 826,17	19,05
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	12 504 386,68	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						1 564 075,88	12,51
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 564 075,88	12,51
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						1 554 075,88	12,43
TOTAL CAYMANES ILES						114 417,47	0,92
KYG875721634 TENCENT			HKD	1 000		51 775,53	0,41
US01609W1027 ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.			USD	600		62 641,94	0,51
TOTAL FRANCE						881 716,00	7,05
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL			EUR	65		99 840,00	0,80
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	550		84 326,00	0,67
FR0000120321 L'OREAL			EUR	260		108 407,00	0,87
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	500		86 230,00	0,69
FR0000127771 VIVENDI			EUR	7 500		89 175,00	0,71
FR0000130403 CHRISTIAN DIOR			EUR	100		73 000,00	0,58
FR0011675362 NEOEN			EUR	1 900		72 504,00	0,58
FR00140039U7 TRANSITION PF			EUR	20 000		195 000,00	1,56
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES			EUR	1 400		73 234,00	0,59
TOTAL IRLANDE						91 800,00	0,73
IE00BZ12WP82 LINDE			EUR	300		91 800,00	0,73
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD						65 217,96	0,52
US7960508882 SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRES.25			USD	45		65 217,96	0,52
TOTAL PAYS-BAS						132 620,00	1,06
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	100		70 670,00	0,56
NL0015000IY2 UNIVERSAL MUSIC GROUP			EUR	2 500		61 950,00	0,50
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						268 304,45	2,15
US0231351067 AMAZON COM			USD	30		87 915,45	0,70
US2546871060 THE WALT DISNEY			USD	500		68 065,57	0,54

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
US5949181045 MICROSOFT			USD	380		112 323,43	0,91
TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé						10 000,00	0,08
TOTAL FRANCE						10 000,00	0,08
FR0014003AC4 TRANSITION BSA 21			EUR	20 000		10 000,00	0,08
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						3 151 312,57	25,20
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 716 878,07	21,73
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 233 659,59	9,87
TOTAL FRANCE						1 030 456,53	8,24
FR0013071644 RESIDE ET.INV.4,50%16-180223	18/02/2016	18/02/2023	EUR	2	4,50	207 770,41	1,66
FR0013262912 LAGARDERE 1,625%17-210624	21/06/2017	21/06/2024	EUR	2	1,625	205 923,01	1,65
FR0013301066 AKUO ENERGY 4,25%17-081223	08/12/2017	08/12/2023	EUR	220	4,25	223 949,84	1,80
FR0013424934 BD BIRD AM 140624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	10	5,25	100 518,00	0,80
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	80	5,00	83 660,27	0,67
XS1590066624 LOXAM 4,25%17-150424	04/04/2017	15/04/2024	EUR	100	4,25	103 011,94	0,82
XS2397781357 ILIAD 5,125%21-151026	27/10/2021	15/10/2026	EUR	100	5,125	105 623,06	0,84
TOTAL LUXEMBOURG						203 203,06	1,63
XS2230261336 HLD EUROPE 3,85%20-230926	23/09/2020	23/09/2026	EUR	2	3,85	203 203,06	1,63
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						168 514,00	1,35
TOTAL FRANCE						168 514,00	1,35
FR0013342425 CLARANOVA ORNANE 01072023	19/06/2018	01/07/2023	EUR	154 600	5,00	168 514,00	1,35
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						746 794,00	5,97
TOTAL ROYAUME UNI						121 979,00	0,98
FR0013465846 MOR STAN & CO TV19-1224 TOTAL	12/12/2019	12/12/2024	EUR	130		121 979,00	0,98
TOTAL PAYS-BAS						624 815,00	4,99
FR0013413820 BNP PARIBAS ISS TV19-24 IDX	16/04/2019	16/04/2024	EUR	470		225 647,00	1,80
FR0013460664 BNP PARIBAS ISS TV19-24 ENGIE	21/11/2019	21/11/2024	EUR	420		399 168,00	3,19
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						567 910,48	4,54
TOTAL FRANCE						567 910,48	4,54
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	3		352 057,19	2,81
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	2	4,625	215 853,29	1,73
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						434 434,50	3,47
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						434 434,50	3,47

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE						308 934,06	2,47
FR0013446564 CAPELLI 7% 19-190924 EMTN	19/09/2019	19/09/2024	EUR	1	7,00	106 174,06	0,85
FR0014002W77 EMERAUDEV 6% 21-120426	12/04/2021	12/04/2026	EUR	200	6,00	202 760,00	1,62
TOTAL LUXEMBOURG						125 500,44	1,00
FR00140058D3 LANDEV1 7% 21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	123	7,00	125 500,44	1,00
TOTAL Titres d'OPC						5 412 980,48	43,29
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						1 619 314,60	12,95
TOTAL IRLANDE						1 433 914,60	11,47
IE00B3F81409 ISH CO GLB AGGR USD			EUR	120 000		551 040,00	4,41
IE00B3VWN518 ISH USD TRS BD 7-10YR UCIT ETF			USD	2 000		285 955,35	2,29
IE00BF20LF40 ISHS EUR MID EUR-A			EUR	15 000		110 647,50	0,88
IE00BFM6TB42 ISHS GL BD USD-AC			USD	30 000		155 036,03	1,24
IE00BYXPS02 ISHS TRE BD USD-ACC C.			USD	70 000		331 235,72	2,65
TOTAL LUXEMBOURG						185 400,00	1,48
LU1285960032 L.ESG US CORP.BD ETF MH TO EUR			EUR	2 000		185 400,00	1,48
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						3 793 665,88	30,34
TOTAL IRLANDE						1 629 105,00	13,03
IE00B4L5YX21 ISHS CORE MSCI JP IMI UCIT ETF			EUR	2 200		99 198,00	0,79
IE00B5BMR087 ISHS CORE SP 500 UCITS ETF USD			EUR	500		216 315,00	1,73
IE00BDBRDM35 ISH CO GLB EUR-AC			EUR	80 000		419 920,00	3,36
IE00BKPSFD61 ISHS CHINA CNY BOND UCITS ETF			USD	175 000		893 672,00	7,15
TOTAL LUXEMBOURG						2 164 560,88	17,31
LU0719319435 BGF RENMINBI BD D2 USD C.2DEC			USD	19 000		271 690,98	2,17
LU0908500753 LYX CO.ST.EU.600(DR)U.C-EUR C.			EUR	900		188 559,00	1,51
LU1650492173 LYX.FTSE 100 UC.ETF C ACC			EUR	8 500		116 841,00	0,93
LU1812091194 LYX.ST.EUR.600 REAL EST.ETF D.			EUR	2 500		118 950,00	0,95
LU1829220216 LF.MSCI ALL.C.WD.U ETF EUR CAP			EUR	2 500		959 062,50	7,68
LU1834983477 LYX.ST.EUR.600 B.UC.ETF ACC TH			EUR	8 000		158 584,00	1,27
LU1834988278 LY.S.E.600 O.A.G.UC.ETF ACC TH			EUR	5 000		212 875,00	1,70
LU2018762653 LYX.US C.STEEP.2 10 UC.ETF ACC			EUR	1 600		137 998,40	1,10
TOTAL Contrats financiers						15 900,00	0,13

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Engagements à terme conditionnels						15 900,00	0,13
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						15 900,00	0,13
TOTAL AUTRES PAYS						15 900,00	0,13
CA1XM2C00003 CA1/0622/CALL/18.			EUR	300		15 900,00	0,13

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

Coupon de la part C : 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*