

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA EUROPE

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 EUROPE

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 EUROPE 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

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence EUROSTOXX 50 Net Return (code Bloomberg : SX5T Index), sur la durée de placement recommandée d'au moins 5 ans.

L'indice est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro dividendes réinvestis.

Stratégie d'investissement

Dans le cadre d'une gestion dynamique, l'OPCVM est exposé principalement en actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro, 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. Le fonds est principalement exposé en actions de valeurs moyennes et grandes capitalisations de tout secteur économique. Le fonds est géré activement. Le gérant pourra ou non investir dans les titres composant l'indicateur de référence à sa libre discrétion et sans contrainte particulière.

Le processus de sélection est fondé sur une analyse Top-Down et sur des critères fondamentaux en dehors de tous critères d'appartenance à une zone géographique, un secteur ou un indice de marché. La stratégie d'investissement en titres en direct (actions) est opportuniste et déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de sociétés performantes (structure bilancielle, qualité de la signature, retour sur capitaux propres, cash-flow, qualité des dirigeants...).

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.

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

de 60% à 110% maximum sur les marchés d'actions de tous secteurs et de toutes tailles de capitalisations, dont :

- 60% minimum sur les marchés d'actions des pays de la zone euro.

- 0% à 10% sur les marchés d'actions de pays hors zone euro (dont les pays émergents).

- de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation (inférieure à 150 millions d'euros).

de 0% à 40% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs souverains, du secteur public et privé de toutes zones géographiques hors pays émergents, de notation minimale A3

pour le court terme ou BBB- à l'achat ou en cours de vie, pour le long terme selon l'analyse de la société de gestion.

Il n'investit pas directement en titres non notés ou de notation inférieure.

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

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 3.

de 0% à 10% au risque de change sur les devises hors euro.

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

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 :

- contrats financiers à terme fermes ou optionnels, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers dans un but de couverture sur les risques d'action, de taux, de change et d'exposition sur les risques d'action et de taux.

- titres intégrant des dérivés tels que les obligations convertibles, des warrants, des bons de souscription, des EMTN intégrant des dérivés simples ou complexes, des certificats.
- emprunts d'espèces, dépôts.

COMMENTAIRE DE GESTION

FCP MCA EUROPE

FR0007490164

Reporting annuel du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2021

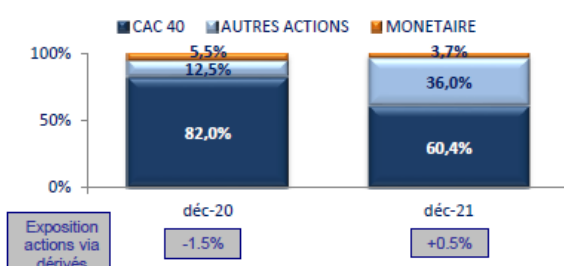
MCA EUROPE a pour but de surperformer l'indice EURO STOXX 50 NR (depuis le 13/07/2021). Du fait de son éligibilité au Plan d'Epargne en Actions (P.E.A.), le FCP est investi au moins à 75% en actions éligible au P.E.A.

VALEUR LIQUIDATIVE : 215,17 €

ACTIF NET : 8 260 413,94 €

PERFORMANCE 2021 : +25.14%

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



REPARTITION SECTORIELLE (poche ACTIONS)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DE L'ANNEE 2021

ACHATS	RENFORCEMENTS	ALLEGEMENTS	VENTES
ADYEN	AIRBUS	CAPGEMINI	ALSTOM
ALLIANZ	BNP PARIBAS	ESSILOR LUXOTTICA	BOUYGUES
ASML HOLDING	CREDIT AGRICOLE	LVMH MOET VUITTON	COLAS
ASTRAZENECA	SAFRAN	MICHELIN	DANONE
BHP GROUP	TELEPERFORMANCE	SAINT GOBAIN	EIFFAGE
CRH	UNIBAIL RODAMCO W	SANOFI	ELIS
DAIMLER	VIVENDI UNIVERSAL	SCHNEIDER ELECTRIC	ENGIE
DSV PANALPINA		STMICROELECTRONICS	KERING
LINDE		VINCI	NATIXIS
NEOEN			ORANGE
PROSUS			ORPEA
VONOVIA			UBISOFT ENTERTAIN.
XILAM ANIMATION			WORDLINE

PRINCIPALES POSITIONS (TOP10)

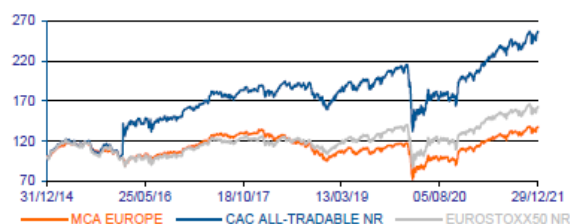
ASML HOLDING	7.53%
TOTALENERGIES	7.29%
LVMH LOUIS VUITTON	5.28%
BNP PARIBAS	5.15%
AXA	4.12%
AIR LIQUIDE	3.71%
L'OREAL	3.53%
PROSUS	3.12%
AIRBUS	2.99%
SCHNEIDER ELECTRIC	2.92%

Poids des 10 premières positions : 45.65%

PERFORMANCES CUMULATIVES

	MCA EUROPE	EUROSTOXX 50 NR	Différence	CAC ALL-TRADABLE NR	Différence
1M	+5.72%	+5.81%	-0.08%	+5.95%	-0.23%
3M	+7.45%	+6.44%	+1.01%	+8.53%	-1.08%
2021 YTD	+25.14%	+23.34%	+1.80%	+28.30%	-3.16%
3Y	+40.12%	+53.06%	-12.94%	+55.99%	-15.87%
5Y	+22.93%	+46.98%	-24.05%	+59.08%	-36.15%
10Y	+89.08%	+142.02%	-52.94%	+188.48%	-99.41%

PERFORMANCES DEPUIS 2014



PERFORMANCES MENSUELLES

		janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2021	MCA EUROPE	-2.6%	+5.3%	+5.7%	+2.8%	+2.3%	+0.1%	+2.3%	+2.3%	-2.5%	+4.6%	-2.9%	+5.7%	+25.1%
	CAC ALL-TRAD. NR / EURO STOXX 50 NR*	-2.2%	+5.1%	+6.0%	+3.4%	+3.3%	+1.1%	+0.8%	+2.6%	-3.4%	+5.1%	-4.3%	+5.8%	+25.0%
2020	MCA EUROPE	-2.4%	-8.2%	-17.3%	+4.1%	+4.2%	+5.2%	-2.7%	+3.6%	-3.2%	-5.0%	+20.6	+0.7	-5.0%
	CAC ALL-TRAD. NR / EURO STOXX 50 NR*	-2.4%	-8.1%	-18.2%	+5.0%	+3.3%	+4.9%	-2.3%	+3.6%	-2.6%	-4,5%	+20.0	+0.8	-4.9%

* Changement d'indice le 13/07/2021 : l'EURO STOXX 50 NR remplace le CAC ALL TRADABLE NR.

FCP MCA EUROPE

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher pour 2021 une performance nette de tous frais de **+25,14%**. Elle se compare aux +25.0% pour le CAC all tradable NR/EUROSTOXX 50 NR (chaîné car changement d'indice en milieu d'année).

Allocation « Monétaire » : -1,9 point (3,7% du portefeuille).

Allocation « Actions » : +1,9 point (96,3% du portefeuille).

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : LVMH MOET VUITTON (+32,4% / +3,16), TOTAL (+30,2% / +2,45), CAPGEMINI (+54,4% / +1,77)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : WORLDLINE (-30,3% / -1,00), ORPEA (-20,8% / -0,35)

Perspectives 2022 :

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'€STOXX 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. L'assèchement progressif des liquidités engendrera sans aucun doute de la volatilité sur les marchés actions.

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

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- Date de création : 16/12/1994
- Date d'agrément : 06/12/1994
- Classification : OPCVM Actions de pays de la zone euro
- Durée conseillée : supérieure à 5 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Romain HOUET

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 2% maximum
- Droit de sortie : 1% maximum
- Frais de gestion : 1,80% TTC maximum
- Dépositaire : Crédit Industriel et Commercial (CIC)
- Valorisation : quotidienne
- Conditions souscriptions / rachats : chaque jour ouvré jusqu'à 12h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

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 EUROPE

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 15% se répartissant à hauteur de 82% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (6 343.91 EUR, soit 0.09% de l'AUM) et de 18% pour les tiers négociateurs (1 378.28 EUR, soit 0.02% de l'AUM) et en Commissions de Mouvement pour 85% se répartissant à hauteur de 9% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (3 886.56 EUR, soit 0.05% de l'AUM) et de 91% pour la société de gestion MCA FINANCE (40 206.23 EUR, soit 0.54% de l'AUM). Le budget Recherche pour l'année 2021 s'est élevé à 5 451.90 EUR (0.07% 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 profil de risque.

13/07/2021 : Caractéristiques juridiques : Changement de dénomination du fonds : anciennement MCA FRANCE dorénavant MCA EUROPE

13/07/2021 : Caractéristiques de gestion : Changement d'indicateur de référence, auparavant : 100% CAC ALL TRADABLE, dorénavant : 100% EUROSTOXX 50 NR.

BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	7 960 244,40	6 286 276,08
Actions et valeurs assimilées	7 951 234,40	6 286 276,08
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	7 951 234,40	6 286 276,08
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
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 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	9 010,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	9 010,00	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	315 073,31	375 487,78
Liquidités	315 073,31	375 487,78
Total de l'actif	8 275 317,71	6 661 763,86

BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	7 509 640,29	6 933 125,83
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)	450 529,27	-320 970,22
Résultat de l'exercice (a, b)	300 244,38	17 718,79
Total des capitaux propres	8 260 413,94	6 629 874,40
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	2 115,00	21 845,00
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	2 115,00	21 845,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 115,00	21 845,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	12 788,77	10 044,46
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	12 788,77	10 044,46
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	8 275 317,71	6 661 763,86

(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		
ISPAF2C00001 ISPA/0122/CALL/29. ARCELOR MITTAL	23 416,64	0,00
TO1XF2C00003 TO1/0122/CALL/45. TOTAL	24 434,93	0,00
MC1XF1C00003 MC1/0121/CALL/510. LVMH	0,00	59 366,58
SU1XF1C00004 SU1/0121/CALL/116. SCHNEIDER ELECTRIC	0,00	89 434,80
UG1XF1C00002 UG1/0121/CALL/20. PEUGEOT	0,00	50 108,80
Total Actions et assimilés	47 851,57	198 910,18
Total Options	47 851,57	198 910,18
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	47 851,57	198 910,18
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	47 851,57	198 910,18
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
CA1XM2C00003 CA1/0622/CALL/18. CARREFOUR	82 956,86	0,00
IL1XH1P00001 IL1/0321/PUT /160. ILIAD	0,00	17 953,08
SA1XF1P00002 SA1/0121/PUT /86. SANOFI AVENTIS	0,00	37 697,30
ST1XF1P00001 ST1/0121/PUT /28. STMICROELEC	0,00	8 236,16
UL1XH1P00001 UL1/0321/PUT /60. UNIBAIL RODAMCO	0,00	17 772,42
Total Actions et assimilés	82 956,86	81 658,96
Total Options	82 956,86	81 658,96
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	82 956,86	81 658,96
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	82 956,86	81 658,96

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	140,00	177,49
Produits sur actions et valeurs assimilées	430 928,57	130 213,36
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)	431 068,57	130 390,85
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	1 382,61	1 570,61
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	1 382,61	1 570,61
Résultat sur opérations financières (I - II)	429 685,96	128 820,24
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	133 891,00	110 483,46
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	295 794,96	18 336,78
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	4 449,42	-617,99
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	300 244,38	17 718,79

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	FR0007490164	1,8 % TTC, taux maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0007490164	Néant

Commission de surperformance**Part FR0007490164 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
Société de gestion (90%) (1) Dépositaire (10%) (2) Actions, warrants, obligations convertibles, droits 0,50% TTC maximum (dont 0,05% maximum pour le dépositaire) Obligations 0,42% TTC maximum (dont 0,042% maximum pour le dépositaire) Eurex – Monep Options : 1,75% (7 € TTC minimum)	(1)	(2)	
Société de gestion (0%) (1) Dépositaire (100%) (2) Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC : 40 € TTC maximum 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	6 629 874,40	7 210 061,79
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	623 282,08	477 134,94
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-644 554,33	-689 742,65
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	631 174,12	280 816,63
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-187 903,03	-637 861,49
Plus-values réalisées sur contrats financiers	75 265,00	150 021,80
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-8 189,00	-47 891,00
Frais de transaction	-65 919,71	-72 021,69
Différences de change	41,84	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	909 086,61	-54 187,71
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 388 954,43</i>	<i>479 867,82</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>479 867,82</i>	<i>534 055,53</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	2 461,00	-4 793,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 035,00</i>	<i>-1 426,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-1 426,00</i>	<i>3 367,00</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	295 794,96	18 336,78
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	8 260 413,94	6 629 874,40

**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		
Actions et assimilés	47 851,57	0,58
TOTAL Opérations de couverture	47 851,57	0,58
Autres opérations		
Actions et assimilés	82 956,86	1,00
TOTAL Autres opérations	82 956,86	1,00

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	315 073,31	3,81	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	315 073,31	3,81	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)	%
	GBP	GBP	DKK	DKK			Devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	255 193,46	3,09	123 226,89	1,49	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	3 702,79	0,04	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	300 244,38	17 718,79
Total	300 244,38	17 718,79

	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	300 244,38	17 718,79
Total	300 244,38	17 718,79
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	450 529,27	-320 970,22
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	450 529,27	-320 970,22

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	450 529,27	-320 970,22
Total	450 529,27	-320 970,22
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	C PART CAPI C PART	9 193 145,38	45 298	202,94	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2018	C1 CAPITALISABLE 1	7 591 331,76	49 433	153,56	0,00	0,00	0,00	0,31
31/12/2019	C1 PART CAPI C	7 210 061,79	39 822	181,05	0,00	0,00	0,00	-9,31
31/12/2020	C1 PART CAPI C	6 629 874,40	38 558	171,94	0,00	0,00	0,00	-7,86
31/12/2021	C1 PART CAPI C	8 260 413,94	38 390	215,17	0,00	0,00	0,00	19,55

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	3 122,000000	623 282,08
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-3 290,000000	-644 554,33
Solde net des Souscriptions / Rachats	-168,000000	-21 272,25
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	38 390,000000	

COMMISSIONS

	En montant
CI PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	118,25
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	118,25
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	118,25
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	118,25
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
FR0007490164 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	133 891,00
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	12 326,31
Dettes	frais de negociation	462,46
Total des dettes		12 788,77
Total dettes et créances		-12 788,77

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	7 951 234,40	96,26
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	7 951 234,40	96,26
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)	-12 788,77	-0,15
CONTRATS FINANCIERS	6 895,00	0,08
OPTIONS	6 895,00	0,08
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	315 073,31	3,81
DISPONIBILITES	315 073,31	3,81
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	8 260 413,94	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			7 951 234,40	96,26
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			7 951 234,40	96,26
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			7 951 234,40	96,26
TOTAL ALLEMAGNE			752 694,50	9,11
DE0007100000 DAIMLER	EUR	3 300	223 047,00	2,70
DE0007164600 SAP	EUR	1 600	199 840,00	2,42
DE0008404005 ALLIANZ	EUR	800	166 120,00	2,01
DE000A1ML7J1 VONOVIA	EUR	3 375	163 687,50	1,98
TOTAL DANEMARK			123 226,89	1,49
DK0060079531 DSV	DKK	600	123 226,89	1,49
TOTAL FRANCE			4 905 281,05	59,39
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE	EUR	14 851	186 380,05	2,26
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	400	156 800,00	1,90
FR0000073272 SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	1 200	129 192,00	1,56
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	2 000	306 640,00	3,71
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	13 500	602 505,00	7,32
FR0000120321 L'OREAL	EUR	700	291 865,00	3,53
FR0000120578 SANOFI	EUR	1 900	168 302,00	2,04
FR0000120628 AXA	EUR	13 000	340 405,00	4,12
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	600	436 200,00	5,28
FR0000121261 MICHELIN	EUR	700	100 905,00	1,22
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 100	205 964,00	2,49
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1 400	241 444,00	2,92
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	1 600	98 992,00	1,20
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	1 100	237 050,00	2,87
FR0000125486 VINCI	EUR	2 200	204 402,00	2,47
FR0000127771 VIVENDI	EUR	13 500	160 515,00	1,94
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	7 000	425 390,00	5,15

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0004034072 XILAM ANIMATION	EUR	2 000	83 200,00	1,01
FR0011675362 NEOEN	EUR	3 700	141 192,00	1,71
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	2 900	178 698,00	2,16
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	4 000	209 240,00	2,53
TOTAL ROYAUME UNI			255 193,46	3,09
GB0009895292 ASTRAZENECA	GBP	950	98 121,85	1,19
GB00BH0P3Z91 BHP GROUP	GBP	6 000	157 071,61	1,90
TOTAL IRLANDE			267 336,00	3,24
IE0001827041 CRH	EUR	1 800	83 736,00	1,01
IE00BZ12WP82 LINDE	EUR	600	183 600,00	2,23
TOTAL LUXEMBOURG			56 290,00	0,68
LU1598757687 ARCELORMITTAL	EUR	2 000	56 290,00	0,68
TOTAL PAYS-BAS			1 591 212,50	19,26
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	2 000	86 740,00	1,05
NL0000235190 AIRBUS	EUR	2 200	247 192,00	2,99
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	880	621 896,00	7,52
NL0012969182 ADYEN	EUR	65	150 247,50	1,82
NL0013654783 PROSUS	EUR	3 500	257 355,00	3,12
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	4 000	66 712,00	0,81
NL0015000IY2 UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	6 500	161 070,00	1,95
TOTAL Contrats financiers			6 895,00	0,08
TOTAL Engagements à terme conditionnels			6 895,00	0,08
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			6 895,00	0,08
TOTAL AUTRES PAYS			6 895,00	0,08
CA1XM2C00003 CA1/0622/CALL/18.	EUR	170	9 010,00	0,11
ISPAF2C00001 ISPA/0122/CALL/29.	EUR	-20	-1 380,00	-0,02
TO1XF2C00003 TO1/0122/CALL/45.	EUR	-15	-735,00	-0,01

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*