

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **MCA GESTOBLIG**

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 GESTOBLIG

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 GESTOBLIG 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<sup>er</sup> 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 proche de l'indice de référence FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans par le biais d'une gestion dynamique en titres d'émetteurs essentiellement privés de la zone euro.

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

## **Stratégie d'investissement**

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active et discrétionnaire en relation avec son indice de référence, afin de disposer d'un positionnement clair en termes d'univers de risque et d'objectif de performance, tout en recherchant l'optimisation du couple rendement/risque du portefeuille par rapport à son indice. Le gérant pourra ou non investir dans les titres composant l'indicateur de référence à sa libre discrétion et sans contrainte particulière.

La référence à l'indice FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans traduit l'adoption d'un profil de risque correspondant à la portion de courbe servant de référence à l'indice.

La gestion repose sur une analyse macro-économique, visant à anticiper l'évolution des taux d'intérêt. Cette approche est complétée par une analyse micro-économique des émetteurs - dite analyse crédit - et par une analyse technique du marché, visant à surveiller les multiples sources de valeur ajoutée des marchés de taux afin de les intégrer dans sa prise de décision. Les décisions de gestion portent notamment sur :

- o Le degré d'exposition au risque de taux,
- o Le positionnement sur la courbe,
- o L'allocation géographique au sein de la zone euro,
- o Le degré d'exposition au risque de crédit résultant d'une allocation sectorielle et de la sélection des émetteurs,
- o La sélection des supports d'investissement utilisés.
- o Une gestion de la sensibilité globale du portefeuille.

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 90% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires)

de toutes zones géographiques hors pays émergents, souverains, du secteur public et privé, libellés en euro, de toutes notations, ou non notés dont :

- de 0% à 100% en instruments de taux de notation supérieure ou égale à BB- selon l'analyse de la société de gestion.

- de 0% à 15% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BB- ou jugée équivalente par la société de gestion.

de 0% à 10% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, libellées en euro, d'émetteurs internationaux 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 du fonds sera comprise entre 0 et 5.

Il n'est pas exposé au risque de change.

L'OPCVM est investi :

- 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 tant de couverture que d'exposition sur les risques 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.
- emprunts d'espèces, dépôts.

# COMMENTAIRE DE GESTION

## FCP MCA GESTOBLIG

FR0007004171

Reporting annuel du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2021

**MCA GESTOBLIG a pour objectif de surperformer l'indice FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ANS.**  
**Investi principalement en obligations du secteur privé de la zone euro**  
**et autres titres de créances.**

**Arbitrage sur la courbe des taux et sur les spreads de crédit.**

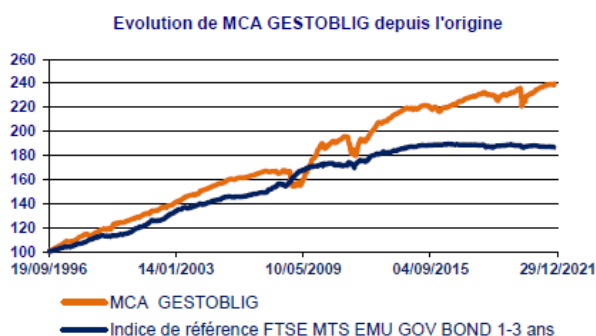
**Sensibilité 0 à 5.**

VALEUR LIQUIDATIVE : 183,70 €

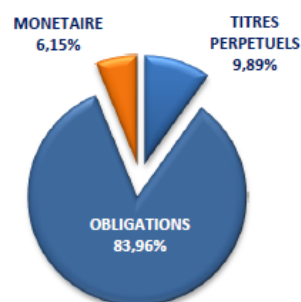
ACTIF NET : 51 244 297.22 €

PERFORMANCE 2021 : 2.61%

### PERFORMANCE MCA GESTOBLIG



### REPARTITION DE L'ACTIF



### ANALYSE DU PORTEFEUILLE

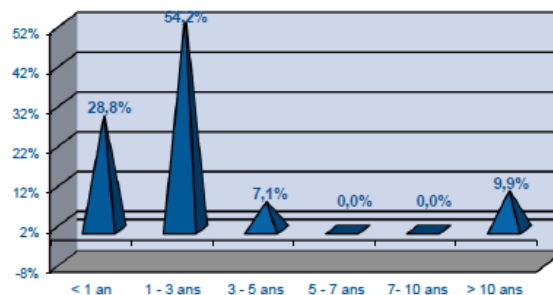
Nombre de lignes 89

#### NOTATIONS EMETTEURS\*

INVESTMENT GRADE >= BBB-	44.7%
BBB- < HIGH YIELD <= BB-	36.2%
< BB-	9.4%

\* Source Bloomberg / MCA FINANCE

### REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR DUREE DE PLACEMENT



### PRINCIPALES POSITIONS

Emetteur	Poids
AKUO ENERGY 4,25% 2023	2.07%
TIKEHAU CAPITAL 3% 2023	2.05%
NEXI 1,75% 2024	1.99%
ALLERGAN FNDG 2023	1.98%
WEBUILD 1,75% 2024	1.97%

### PERFORMANCES COMPAREES AU 31/12/2021

	FCP	Réf.	Ecart
Perf. 1 mois	0.27%	-0.43%	0.70%
Perf. 3 mois	0.77%	-0.34%	1.11%
<b>Perf. 2021</b>	<b>2.61%</b>	<b>-0.79%</b>	<b>3.40%</b>
Perf. 3 ans	6.71%	-0.87%	7.58%
Perf. 5 ans	7.84%	-1.54%	9.38%
Perf. 10 ans	33.65%	7.69%	25.96%

## FCP MCA GESTOBLIG

L'analyse de la performance annuelle 2021 fait ressortir une progression nette de tous frais de +2.61%. Cette hausse se compare à -0.79% pour le FTSE EMU GOV BOND 1-3 ANS.

Période sous revue : 31 décembre 2020 / 30 décembre 2021

### ► **Stratégie Poche TAUX** : Renforcement

**Allocation « Obligations » : +0,6 point** (93,9% du portefeuille).

**NOUVEAUX TITRES** : TELECOM I 3,625%24, TEL.ITA. 4%110424, SOFTBANK GROU 4%23, CASINO GP.4.561%23, NEXI 1,75%311024, CECONOMY 1,75%0624, CELLNEX 0,75%1126, DT LUFTH 1,625%23, FORD MOT 1,744%24, CR.LYON.TMO86 TSDI, RENAULT TPA 83-84, ATLANTIA 1,625%25, ILIAD 0,75%110224, NEXANS 2,75%050424, GETLINK 3,5%301025, INEOS FIN 2,125%25, FORD MOT 3,021%24, AUTOSTRAD 1,625%23, LOXAM 3,25%0125, TECHNIP 3,15%1023, HLD EUROPE 4%24, THYSSENK 1,875%23, LANDEV1 7%200324, SPIE 3,125%220324, LAGARDERE 1,625%24, CALAF 7%28012021, ILIAD 5,125%151026, LANDEV1 7% 180623, LAGARDERE 2,75%23, TECHNIP 3,15%1023, WEBUILD 1,75%24

**RENFORCEMENTS** : CRED.AGR.3%14 TSR, BNP PAR.TPA 84-87, AKUO 4%25, CIC TPA MAY85, LB(LYONSE BQ)TPA85, CRED.COOPER.TPA86

**REMBOURSEMENTS** : BNP PARIBAS TV20, VOLVO CAR 3,25%21, ALD SA TV 160721, NEXANS 3,25%21, IMERYS 0,875%22, GAZ CAPITAL 3,6%21, COMMERZBAN 7,75%21, ALD 0,375%180723, TELEFON E 0,875%21, ILIAD 0,625%251121, SALINI IMP 3,75%21, ATLAND 4.5%21 INDX, TDF INFR.2,875%22, BOLLORE 2,875%0721, BOLLORE 2%22, EUROFINS S 2,25%22, CAIXA TERR.TV0821, KS 4,125%061221, MOBILUX FIN 5,5%24, LANDEV1 SARL 7%21

**VENTES TOTALES** : ADLER 1,5% 170422,

**ALLEGEMENTS** : CM CIC EVOL.FCP 3D, ELIS 1,875%150223, RESIDE INV.4.50%23, NATIXIS TPA85, DIAC PTIF 85

**Allocation « Monétaire » : -0,6 point** (6,1% du portefeuille).

**CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES** : CRED.COOPER.TPA86 (+31,2% / +0,56), LB(LYONSE BQ)TPA85 (+32,5% / +0,52), CIC TPA MAY85 (+30,4% / +0,43), DIAC PTIF 85 (+20,2% / +0,27), BNP PAR TMO OCT 85 (+20,9% / +0,25)

**CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES** : ADLER REA 1,875%23 (-9,8% / -0,11), ALLERGAN FNDG 18/2 (-4,6% / -0,11), ADLER 1,5% 170422 (-5,9% / -0,11), TELECOM I 3,625%24 (-1,4% / -0,02), TEL.ITA. 4%110424 (-1,2% / -0,02)

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. 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 à 3 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<sup>er</sup> 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.

Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM MCA GESTOBLIG 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 : 19/09/1996
- Date d'agrément : 13/09/1996
- Classification : OPCVM obligations et autres titres de créance libellés en euro
- Durée conseillée : supérieure à 2 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Cyrille RENAUDIN

#### CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 1% maximum
- Droit de sortie : néant
- Frais de gestion : 1,20% TTC maximum
- Dépositaire : CIC Market Solutions
- Valorisation : hebdomadaire
- Conditions souscriptions / rachats : vendredi jusqu'à 12h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

## 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 GESTOBLIG**

# 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 29% se répartissant à hauteur de 33% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (5 043.56 EUR, soit 0.01% de l'AUM) et de 67% pour les tiers négociateurs (10 120.89 EUR, soit 0.02% de l'AUM) et en Commissions de Mouvement pour 71% se répartissant à hauteur de 8% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (3 178.79 EUR, soit 0.01% de l'AUM) et de 92% pour la société de gestion MCA FINANCE (34 337.47 EUR, soit 0.07% de l'AUM). Le budget Recherche pour l'année 2021 s'est élevé à 5 619.35 EUR (0.01% 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](http://www.mcafinance.fr).

## **Evènements intervenus au cours de la période**

15/02/2021 : Caractéristiques de gestion : Intégration/mise à jour la mention sur les actifs dérogatoires.

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.

## BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>48 094 869,24</b>	<b>43 353 636,38</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>46 253 111,52</b>	<b>39 477 253,55</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	45 015 946,45	39 477 253,55
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 237 165,07	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>1 841 757,72</b>	<b>3 876 382,83</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 838 637,72	3 873 730,83
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	3 120,00	2 652,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>0,00</b>	<b>72 048,14</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>0,00</b>	<b>72 048,14</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>3 185 164,99</b>	<b>1 268 049,82</b>
<b>Liquidités</b>	<b>3 185 164,99</b>	<b>1 268 049,82</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>51 280 034,23</b>	<b>44 693 734,34</b>



## BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	49 195 797,20	44 539 557,42
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	-253 134,08	-527 954,43
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	2 301 634,10	652 164,99
<b>Total des capitaux propres</b>	51 244 297,22	44 663 767,98
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	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
<b>Contrats financiers</b>	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	35 737,01	29 966,36
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	35 737,01	29 966,36
<b>Comptes financiers</b>	0,00	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	51 280 034,23	44 693 734,34

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

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

## COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	739,69	975,47
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 960,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 562 428,77	935 636,01
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
<b>TOTAL (I)</b>	<b>2 566 128,46</b>	<b>936 611,48</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10 397,39	12 160,82
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>10 397,39</b>	<b>12 160,82</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>2 555 731,07</b>	<b>924 450,66</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	348 696,98	302 422,20
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>2 207 034,09</b>	<b>622 028,46</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	94 600,01	30 136,53
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>2 301 634,10</b>	<b>652 164,99</b>

# 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	FR0007004171	1,2 % TTC, taux maximum	Actif net

### Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0007004171	1,00% TTC Taux maximum de l'actif net

### Commission de surperformance

#### Part FR0007004171 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
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>44 663 767,98</b>	<b>40 386 204,36</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	14 812 647,31	9 935 871,35
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-9 463 039,80	-5 733 437,45
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	249 383,06	38 664,11
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-449 981,83	-531 521,43
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-53 339,73	-21 861,90
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-722 173,86	-32 179,52
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-562 460,33	159 713,53
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	159 713,53	191 893,05
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	2 207 034,09	622 028,46
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
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>51 244 297,22</b>	<b>44 663 767,98</b>

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	32 358 877,53	63,15
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	4 400 056,05	8,59
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	210 142,16	0,41
Titres participatifs	3 269 064,73	6,38
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	4 777 805,98	9,32
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 237 165,07	2,41
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>46 253 111,52</b>	<b>90,26</b>
<b>Titres de créances</b>		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	36 661 435,07	71,54	3 955 320,61	7,72	5 636 355,84	11,00	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	3 185 164,99	6,22	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
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
<b>Hors-bilan</b>								
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	%
<b>Actif</b>										
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	1 527 760,96	2,98	6 719 746,82	13,11	29 309 232,01	57,20	3 626 588,40	7,08	5 069 783,33	9,89
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	3 185 164,99	6,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
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
<b>Hors-bilan</b>										
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**

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise 2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s) Devise(s)</b>	<b>%</b>
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
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
<b>Hors-bilan</b>								
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

## TABLEAUX D'AFFECTION 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
<b>Total acomptes</b>	0	0	0	0

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2021	31/12/2020
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	2 301 634,10	652 164,99
<b>Total</b>	<b>2 301 634,10</b>	<b>652 164,99</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 301 634,10	652 164,99
<b>Total</b>	<b>2 301 634,10</b>	<b>652 164,99</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-253 134,08	-527 954,43
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-253 134,08</b>	<b>-527 954,43</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-253 134,08	-527 954,43
<b>Total</b>	<b>-253 134,08</b>	<b>-527 954,43</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
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
<b>ACTIF NET</b>					
en EUR	31 064 904,52	31 080 359,78	40 386 204,36	44 663 767,98	51 244 297,22
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	177 173	180 547	225 766	249 477	278 949
<b>Valeur liquidative unitaire</b>					
Parts C EUR	175,33	172,14	178,88	179,02	183,70
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)</b>					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)</b>					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Crédit d'impôt unitaire</b>					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes</b>					
en EUR	1,98	1,74	0,11	0,49	7,34



## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	81 458,00000	14 812 647,31
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-51 986,00000	-9 463 039,80
Solde net des Souscriptions Rachats	29 472,00000	5 349 607,51
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	278 949,00000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/12/2021
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	<b>0,72</b>
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	<b>348 696,98</b>
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	<b>0,00</b>
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	<b>0,00</b>
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	<b>0,00</b>

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Total des créances</b>		
Dettes	Frais de gestion	35 198,24
Dettes	frais de negociation	538,77
<b>Total des dettes</b>		<b>35 737,01</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-35 737,01</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>48 094 869,24</b>	<b>93,85</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	46 253 111,52	90,26
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	1 841 757,72	3,59
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-35 737,01</b>	<b>-0,07</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>3 185 164,99</b>	<b>6,22</b>
DISPONIBILITES	3 185 164,99	6,22
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
<b>ACTIF NET</b>	<b>51 244 297,22</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>46 253 111,52</b>	<b>90,26</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>45 015 946,45</b>	<b>87,85</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>32 358 877,53</b>	<b>63,15</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>2 646 687,11</b>	<b>5,16</b>
DE000A2TEDB8 THYSSENKRUPP 2,875% 19-220224	22/02/2019	22/02/2024	EUR	500	2,875	527 234,59	1,03
DE000A2YN6V1 THYSSENKRUPP 1,875% 19-060323	06/09/2019	06/03/2023	EUR	500	1,875	515 683,90	1,01
XS2014292937 VOLKSWAGEN LEASING 0,5% 19-0622	19/06/2019	20/06/2022	EUR	800	0,50	805 340,82	1,56
XS2356316872 CECONOMY 1,75% 21-240626	24/06/2021	24/06/2026	EUR	3	1,75	297 239,79	0,58
XS2408458227 DT LUFTHANSA 1,625% 21-161123	16/11/2021	16/11/2023	EUR	5	1,625	501 188,01	0,98
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>196 599,59</b>	<b>0,38</b>
XS2300292617 CELLNEX FIN.0,75% 151126	15/02/2021	15/11/2026	EUR	2	0,75	196 599,59	0,38
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>14 728 773,76</b>	<b>28,75</b>
FR0011357235 CRED.AGRIC.2,80% 12-271222	27/12/2012	27/12/2022	EUR	10 000	2,80	10 418,00	0,02
FR0013065372 ILIAD 2,125% 15-051222	03/12/2015	05/12/2022	EUR	5	2,125	507 327,40	0,99
FR0013071644 RESIDE ET.INV.4,50% 16-180223	18/02/2016	18/02/2023	EUR	6	4,50	623 311,23	1,22
FR0013153160 LAGARDERE 2,75% 16-130423	13/04/2016	13/04/2023	EUR	9	2,75	941 009,79	1,84
FR0013179553 JC DECAUX 1% 16-010623 STAND AL	01/06/2016	01/06/2023	EUR	5	1,00	509 536,30	0,99
FR0013245263 SPIE 3,125% 17-220324	22/03/2017	22/03/2024	EUR	7	3,125	748 645,21	1,46
FR0013248713 NEXANS 2,75% 17-050424	05/04/2017	05/04/2024	EUR	5	2,75	531 484,59	1,04
FR0013256385 CAPELLI 6,25% 17-310522	31/05/2017	31/05/2022	EUR	406	6,25	413 035,82	0,81
FR0013260379 CASINO GUICHARD PE 1,865% 17-22	13/06/2017	13/06/2022	EUR	5	1,865	505 662,88	0,99
FR0013262912 LAGARDERE 1,625% 17-210624	21/06/2017	21/06/2024	EUR	7	1,625	720 730,55	1,41
FR0013281888 VALEO 0,375% 17-120922	12/09/2017	12/09/2022	EUR	5	0,375	501 865,75	0,98
FR0013298890 TIKEHAU CAPITAL 3% 17-271123	27/11/2017	27/11/2023	EUR	10	3,00	1 051 505,48	2,05
FR0013301066 AKUO ENERGY 4,25% 17-081223	08/12/2017	08/12/2023	EUR	1 040	4,25	1 058 671,99	2,05
FR0013318094 ELIS 1,875% 18-150223	15/02/2018	15/02/2023	EUR	2	1,875	206 088,77	0,40
FR0013354297 NEXANS 3,75% 18-080823	08/08/2018	08/08/2023	EUR	9	3,75	955 809,86	1,87
FR0013370137 CM.ARKEA 0,875% 18-051023 EMTN	05/10/2018	05/10/2023	EUR	5	0,875	510 202,74	1,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013432770 BFCM 0,125%19-050224	04/07/2019	05/02/2024	EUR	8	0,125	804 875,07	1,57
FR0013444502 DASSAULT SYST. 0%19-160922	16/09/2019	16/09/2022	EUR	1		100 275,00	0,20
FR0013446580 CARREFOUR BQUE TV19-120923	12/09/2019	12/09/2023	EUR	3		301 827,46	0,59
FR0013459435 AKUO ENERGY 4%19-221125	22/11/2019	22/11/2025	EUR	850	4,00	864 630,48	1,69
FR0013509627 JC DECAUX 2%20-241024	24/04/2020	24/10/2024	EUR	2	2,00	210 170,00	0,41
FR0013512381 KERING 0,25%20-130523	13/05/2020	13/05/2023	EUR	1	0,25	100 847,33	0,20
FR0014001YE4 ILIAD 0,75%21-110224	11/02/2021	11/02/2024	EUR	3	0,75	300 476,92	0,59
XS1591779399 LOXAM 3,5%17-150422	04/04/2017	15/04/2022	EUR	800	3,50	814 502,22	1,59
XS1694212181 PSA BANQUE 0,625%17-101022	10/10/2017	10/10/2022	EUR	600	0,625	605 363,84	1,18
XS2031870921 LOXAM 3,25%19-140125	22/07/2019	14/01/2025	EUR	300	3,25	304 689,17	0,59
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	100	3,50	103 317,69	0,20
XS2397781357 ILIAD 5,125%21-151026	27/10/2021	15/10/2026	EUR	400	5,125	422 492,22	0,82
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>1 967 585,29</b>	<b>3,84</b>
FR0011574540 TECHNIP 3,15%13-161023	16/10/2013	16/10/2023	EUR	5	3,15	524 970,21	1,02
FR0011593300 TECHNIP 3,15%13-181023	18/10/2013	18/10/2023	EUR	8	3,15	840 094,25	1,64
XS1577947440 INEOS FINANCE 2,125%17-151125	03/11/2017	15/11/2025	EUR	600	2,125	602 520,83	1,18
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>4 665 031,64</b>	<b>9,10</b>
IT0005108490 AUTOSTRADE 1,625%15-120623	12/06/2015	12/06/2023	EUR	500	1,625	512 232,88	1,00
XS0486101024 TELECOM ITALIA 5,25%10-100222	10/02/2010	10/02/2022	EUR	10	5,25	526 810,96	1,03
XS1347748607 TELECOM ITALIA 3,625%16-190124	20/01/2016	19/01/2024	EUR	500	3,625	537 604,79	1,05
XS1558491855 ATLANTIA 1,625%17-030225	02/02/2017	03/02/2025	EUR	500	1,625	516 229,45	1,01
XS1707063589 WEBUILD 1,75%17-261024	26/10/2017	26/10/2024	EUR	1 000	1,75	1 011 954,11	1,97
XS1935256369 TELECOM ITALIA 4%19-110424	11/01/2019	11/04/2024	EUR	500	4,00	539 689,73	1,05
XS2066703989 NEXI 1,75%19-311024	21/10/2019	31/10/2024	EUR	1 000	1,75	1 020 509,72	1,99
<b>TOTAL JAPON</b>						<b>515 328,54</b>	<b>1,01</b>
XS1811213781 SOFTBANK GROUP 4%18-200423	20/04/2018	20/04/2023	EUR	500	4,00	515 328,54	1,01
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>2 825 423,37</b>	<b>5,51</b>
XS1535055195 HLD EUROPE 4,75%16-191222	19/12/2016	19/12/2022	EUR	6	4,75	610 440,67	1,19
XS1892860823 HLD EUROPE 4%18-311024	31/10/2018	31/10/2024	EUR	3	4,00	303 666,67	0,59
XS1909193150 ALLERGAN FUND 1,5%18-151123	15/11/2018	15/11/2023	EUR	1 000	1,50	1 012 945,89	1,98
XS2264980363 CNH IND FIN 0%20-010424	01/12/2020	01/04/2024	EUR	400		399 240,00	0,78
XS2270708386 LANDEV1 7%20-180623	18/12/2020	18/06/2023	EUR	500	7,00	499 130,14	0,97

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>1 212 851,22</b>	<b>2,37</b>
DE000A2R9ZT1 DAIMLER INTL 0,25%19-061123	06/11/2019	06/11/2023	EUR	700	0,25	705 607,67	1,38
XS2170384130 SHELL INT FIN 0,5%20-110524	11/05/2020	11/05/2024	EUR	300	0,50	305 317,19	0,60
XS2193968992 UPJOHN 0,816% 0622	23/06/2020	23/06/2022	EUR	200	0,816	201 926,36	0,39
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>1 014 469,57</b>	<b>1,98</b>
XS1634532748 INTRUM 3,125%17-150724 REGS	26/06/2017	15/07/2024	EUR	500	3,125	509 953,47	1,00
XS2176534282 SKAND EN BK 190523	19/05/2020	19/05/2023	EUR	500	0,25	504 516,10	0,98
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>2 586 127,44</b>	<b>5,05</b>
XS1238901166 GENERAL ELECTRIC 1,25%15-0523	28/05/2015	26/05/2023	EUR	600	1,25	614 502,74	1,20
XS1959498160 FORD MOTOR CRED 3,021%19-0324	06/03/2019	06/03/2024	EUR	500	3,021	535 221,99	1,04
XS2030530450 JEFFERIES GROUP 1%19-190724	19/07/2019	19/07/2024	EUR	600	1,00	616 264,52	1,20
XS2116728895 FMCC 1,744%24	20/02/2020	19/07/2024	EUR	800	1,744	820 138,19	1,61
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>4 400 056,05</b>	<b>8,59</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>2 898 457,55</b>	<b>5,66</b>
FR0010093328 CNP ASSURANCE TV04-PERP.	21/06/2004	31/12/2050	EUR	430		390 132,55	0,76
FR0013260486 RCI BANQUE TV17-140322	14/06/2017	14/03/2022	EUR	1 000		1 000 950,00	1,95
FR0013309317 BPCE TV18-110123 EMTN	11/01/2018	11/01/2023	EUR	5		502 275,00	0,98
FR0013321791 SOCIETE GENERALE TV18-060323	06/03/2018	06/03/2023	EUR	10		1 005 100,00	1,97
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>501 394,50</b>	<b>0,98</b>
XS1598861588 CASA TV17-200422 EUR 100 000	20/04/2017	20/04/2022	EUR	5		501 394,50	0,98
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>1 000 204,00</b>	<b>1,95</b>
XS1691349523 GLDM SACHS GRP TV17-260923	26/09/2017	26/09/2023	EUR	500		501 404,00	0,98
XS1767930826 FORD MOTOR CRED TV18-071222	07/02/2018	07/12/2022	EUR	500		498 800,00	0,97
<b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>210 142,16</b>	<b>0,41</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>210 142,16</b>	<b>0,41</b>
FR0011400571 CASINO G.P.4,561%13-250123EMTN	25/01/2013	25/01/2023	EUR	2	4,561	210 142,16	0,41
<b>TOTAL Titres participatifs</b>						<b>3 269 064,73</b>	<b>6,38</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 269 064,73</b>	<b>6,38</b>
FR0000047664 BNP PARIBAS TPA 84-87	30/07/1984	31/12/2050	EUR	467		60 710,00	0,12
FR0000047680 CREDIT COOPERATIF TPA JAN86	13/01/1986	31/12/2050	EUR	5 990		838 600,00	1,64
FR0000047722 NATIXIS TPA NOV85	04/11/1985	31/12/2050	EUR	253		171 534,00	0,33
FR0000047789 LB(LYONNAISE DE BQUE)TPA JUN85	17/06/1985	31/12/2050	EUR	6 657		928 651,50	1,81



Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000047805 CIC TPA MAY85	06/05/1985	31/12/2050	EUR	5 938		814 693,60	1,59
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	1 537		430 360,00	0,84
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	10		4 420,00	0,01
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	149		20 095,63	0,04
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>4 777 805,98</b>	<b>9,32</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 460 827,35</b>	<b>6,75</b>
FR0000165847 CIC TSIPDI 90	10/12/1990	31/12/2050	EUR	922 415		724 330,17	1,41
FR0000165912 CREDIT LYONNAIS TMO DEC86 TSDI	08/12/1986	31/12/2050	EUR	35 001		35 704,52	0,07
FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	16/09/1985	31/12/2050	EUR	690 000		650 551,36	1,27
FR0011538222 BPCE 4,625%13-180723	18/07/2013	18/07/2023	EUR	5	4,625	546 058,90	1,07
FR0011805803 COFACE 4,125%14-270324	27/03/2014	27/03/2024	EUR	1	4,125	112 214,59	0,22
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	8	4,625	863 413,15	1,68
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR	22/12/2014	22/12/2024	EUR	491 694	3,00	528 554,66	1,03
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>673 585,07</b>	<b>1,31</b>
XS0971213201 INTESA SANPAOL 6,625%13-130923	13/09/2013	13/09/2023	EUR	600	6,625	673 585,07	1,31
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>643 393,56</b>	<b>1,26</b>
XS0802995166 ABN AMRO 7,125%12-060722	06/07/2012	06/07/2022	EUR	600	7,125	643 393,56	1,26
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 237 165,07</b>	<b>2,41</b>
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 237 165,07</b>	<b>2,41</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>318 869,18</b>	<b>0,62</b>
FR0014001NR9 CALAF 7%28012021	28/01/2021	28/01/2026	EUR	300	7,00	318 869,18	0,62
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>918 295,89</b>	<b>1,79</b>
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	900	7,00	918 295,89	1,79
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>1 841 757,72</b>	<b>3,59</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>1 838 637,72</b>	<b>3,58</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 838 637,72</b>	<b>3,58</b>
FR0007081088 CM-AM CREDIT LOW DURATION (RD)			EUR	68		1 838 637,72	3,58
<b>TOTAL FIA réservés aux professionnels UE</b>						<b>3 120,00</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 120,00</b>	<b>0,01</b>
FR0013428612 SLGP CORP.BD C CANTON.FPS 3DEC			EUR	15 600		3 120,00	0,01

**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*