

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA GTD

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 GTD

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 GTD relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

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

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

Fait à Paris, le 28 février 2022

Le Commissaire aux comptes,
JPA

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

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

MCA GTD est un OPCVM recherchant l'optimisation de la performance, sur une période d'au moins 3 ans dans le cadre d'une gestion équilibrée, en valeurs mobilières qui présentent le plus de potentiel d'appréciation à moyen terme.

Stratégie d'investissement

L'OPC est géré activement et de manière discrétionnaire. L'OPC n'est pas géré en référence à un indice. L'OPCVM sera investi essentiellement en obligations de toute nature et instruments du marché monétaire, y compris une exposition élevée dans des titres spéculatifs, et à titre accessoire en actions, 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. La politique de gestion est déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de la conjoncture, des différents secteurs d'activité et des anticipations d'évolution de taux et repose sur un processus d'investissement rigoureux permettant d'identifier et de tirer parti de 2 axes de performances :

- Gestion Taux :

Recherche de rendement actuariel supérieur au taux sans risque.

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.

Et à titre accessoire :

- Gestion Action & Titres intégrant des dérivés :

Recherche de rendement dans le cadre d'une sélection d'action de grande capitalisation dans une optique d'encaissement de dividende et/ou de vente d'option sur titres.

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

- De 0 à 10%, en actions émises par des sociétés de tous secteurs d'activité, essentiellement de moyenne et grande capitalisations supérieures à 150 millions d'euros), des pays de la zone euro ;

- De 80% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs souverains, du secteur public et privé, libellés en euro, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de toutes notations ou non notés dont :

- de 0% à 80% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- selon l'analyse de la société de gestion.

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 10.

- De 0% à 20% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, libellés en euro, 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.

L'OPCVM s'interdit d'investir sur les marchés émergents.

Il n'est pas exposé au risque de change.

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 FIA français répondant aux conditions de l'article R214-34 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 le risque de taux et en couverture du risque d'action.

- 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. Ces titres sont libellés en euros.
- emprunts d'espèces, dépôts.

COMMENTAIRE DE GESTION

FCP MCA GTD

FR0010231936

Reporting annuel du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2021

Exposition : ACTIONS de 0 à 20%, TAUX de 80 à 100%
dont maximum 80% en HIGH YIELD et 20% en obligations convertibles.
Sensibilité de 0 à 10.

VALEUR LIQUIDATIVE : 1 849,95 €

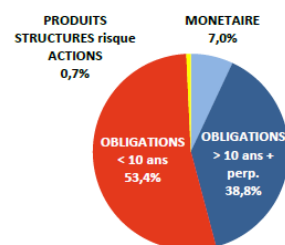
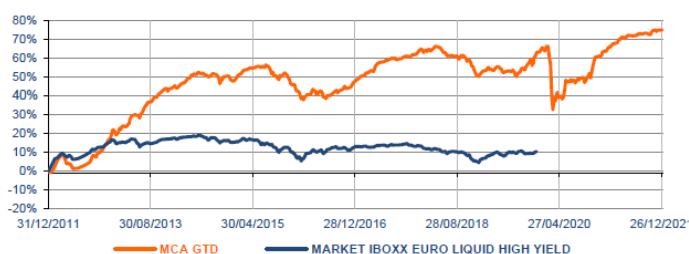
ACTIF NET : 33 205 955,15 €

PERFORMANCE 2021 : 8.43%

PERFORMANCE MCA GTD

REPARTITION DE L'ACTIF

-23.10%	+2.69%	-1.20%	+1.18%	+9.69%	-6.94%	8.22%	-1.21%
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020



MCA GTD n'a plus d'indicateur de référence depuis le 20/12/2019

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes de la poche TAUX

75

Rendement actuariel de la poche TAUX (y compris monétaire)

%

NOTATIONS EMETTEURS *

INVESTMENT GRADE >= BBB-	42.9%
BBB- < HIGH YIELD <= BB-	23.9%
< BB-	17.4%

* Source Bloomberg / MCA FINANCE

PRINCIPALES POSITIONS

GROUPAMA.AM.21 J 3D	4.35%
CM-CIC CRED..LOW.D.3D	4.07%
BNP PAR.TPA 84 1-2	2.73%
BNP PAR.TMO OCT85	2.56%
CNP ASS.TV05 TR.A	2.46%

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

	MOIS	2021
MONETAIRE	0.00%	-0.04%
OBLIGATIONS	0.39%	2.40%
STRUCTURES	0.05%	1.36%
TITRES PERPETUELS	0.20%	6.92%
MCA GTD	0.47%	8.43%

L'analyse de la performance annuelle 2021 fait ressortir une progression nette de tous frais de +8.43%.

Période sous revue : 31 décembre 2020 / 30 décembre 2021

► **Stratégie Poche TAUX** : Renforcement

Allocation « Obligations » : +0,5 point (93,0% du portefeuille dont 0,7% de Structurés).

NOUVEAUX TITRES : AUDAX RENOV 4,2%27, TELECOMIT 1,625 29, CELLNEX 1% 0927, CASINO GP.4.561%23, ILIAD 1,875%110228, DUFYR ONE 2,5%24, CM-CIC CR.L.D.RD3D, CECONOMY 1,75%0624, PRIAMS 4,9%260726, LANDEV1 7%200324, HLD EUROPE 3,85%27, GOODY.EU.2,75%0828, DERICHEBOU.2,25%28, ACCOR 2,375%291128, VERALLIA 1,625%28, LOXAM 2,875%150426, TECH.EN.1,125%0528, GETLINK 3,5%301025, AXA TV03 PERPETUEL, FONCIERE DES AS.26, ILIAD 5,125%151026, LAGARDERE 1,75%27, LAGARDERE 2,75%23, CALAF 7%28012021, EMERAUDEV 6%21-26, TECHNI.IDX RTG 25, LAGARDERE 2,125%26, CIC TPA MAY85, WEBUILD 5,875%25, LB(LYONSE BQ)TPA85, CRED.COOPER.TPA86

RENFORCEMENTS : CNP ASS.TV05 TR.B, HLD EUR 3,85%26, GROUP.AX.L.21 J 3D, ROTHSCHILD TVPERP., RENAULT TPA 83-84, NATIXIS TPA85, BNP PAR.TMO OCT85, BNP PAR.TPA 84 1-2

REMBOURSEMENTS : PRIAMS 5,75%21, ELIS 1,875%150223, CMA CGM 6,5%150722, CMA TV04-PERP., REXEL 2,75%26, INEOS FIN 5,375%24, MOBILUX FIN 5,5%24, CR.LYON.TMO85 TSDI, Structuré TOTAL 2,8% 2024, Structuré PUBLICIS 4,4% 2021, Structuré BNP 5,4% 2025, Structuré VALLOUREC 6,5% 2021, Structuré NATIXIS 10,4% 2024, CRED.LYON.TPA 84.

VENTES TOTALES : SW.L.FD F I CAP 3D, TOUAX TV13-PERP, B.F.C.M. TV05, BFCM TV04 EMTN, H2O MULTIBD.R(C)4D,

ALLEGEMENTS : CNP ASS.TV05 TR.A, HSBC TMO JUL85TSDI, CIC TME 87TSDI, DIAC TPA MAR85

Allocation « Monétaire » : -0,5 point (7,0% du portefeuille).

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : DIAC TPA MAR85 (+16,1% / +0,76), BNP PAR.TPA 84 1-2 (+21,4% / +0,68), CRED.COOPER.TPA86 (+29,0% / +0,67), BNP PAR.TMO OCT85 (+19,8% / +0,60), CIC TME 87TSDI (+13,3% / +0,58)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : AUDAX RENOV 4,2%27 (-11,9% / -0,26), TELECOMIT 1,625 29 (-5,7% / -0,05), CELLNEX 1% 0927 (-1,8% / -0,04), CASINO GP.4.561%23 (-1,1% / -0,03), ILIAD 1,875%110228 (-2,8% / -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^{er} semestre en attendant que les tensions se concrétisent. Les obligations à taux variable et les émissions d'émetteurs mids-small type EuroPP à taux fixe offrant un confortable spread conservent évidemment tout leur intérêt. Comme en 2021, nous continuons à jouer le thème des remboursements des titres LEGACY (TMO, TME, Titres Participatifs).

Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM MCA GTD 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	CONDITIONS FINANCIERES d
<ul style="list-style-type: none"> • Date de création : 11/10/2005 • Date d'agrément : 23/09/2005 – modifié le : 10/05/2012 • Durée conseillée : supérieure à 3 ans • Devise de cotation : euro • Affectation du résultat : capitalisation • Gérants : Cyrille RENAUDIN - Pierre-Yves LEGOFF 	<ul style="list-style-type: none"> • Droit d'entrée : 3% maximum • Droit de sortie : néant • Frais de gestion : 1,80% TTC maximum • Dépositaire : CIC Market Solutions • Valonisation : hebdomadaire • Conditions souscriptions / rachats : vendredi jusqu'à 12h00 à cours inconnu • Décimalisation : en millième de part

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 GTD

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 11% se répartissant à hauteur de 98% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (4 374.20 EUR, soit 0.02% de l'AUM) et de 2% pour les tiers négociateurs (92.00 EUR, soit 0.00% de l'AUM) et en Commissions de Mouvement pour 89% se répartissant à hauteur de 9% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (2 934.55 EUR, soit 0.01% de l'AUM) et de 91% pour la société de gestion MCA FINANCE (31 507.71 EUR, soit 0.11% de l'AUM). Le budget Recherche pour l'année 2021 s'est élevé à 3 095.05 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.

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 : L'ajout d'informations relatives au règlement européen (UE) 2019/2088 dit SFDR, précisant que le fonds relève de l'article 6

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

22/10/2021 : Caractéristiques de gestion : L'ajout de la classification AMF suivante dans le fonds : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

22/10/2021 :Caractéristiques de gestion : La diminution de la fourchette d'exposition aux actions, passant de 20% à 10% conformément à cette nouvelle classification du fonds.

BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	30 880 413,20	21 652 251,53
Actions 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
Obligations et valeurs assimilées	27 971 470,70	19 380 664,25
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	26 632 371,52	19 380 664,25
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 339 099,18	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	2 908 942,50	2 271 587,28
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 908 942,50	2 271 587,28
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	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	3,60
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	3,60
Comptes financiers	2 382 864,40	1 782 507,36
Liquidités	2 382 864,40	1 782 507,36
Total de l'actif	33 263 277,60	23 434 762,49

BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	32 438 750,36	22 528 051,18
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)	486 920,90	540 386,66
Résultat de l'exercice (a, b)	280 283,89	327 893,15
Total des capitaux propres	33 205 955,15	23 396 330,99
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	57 322,45	38 431,50
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	57 322,45	38 431,50
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	33 263 277,60	23 434 762,49

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

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

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	788 716,07	720 569,78
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)	788 716,07	720 569,78
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	10 504,15	7 247,55
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	10 504,15	7 247,55
Résultat sur opérations financières (I - II)	778 211,92	713 322,23
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	514 755,22	390 066,43
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	263 456,70	323 255,80
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	16 827,19	4 637,35
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	280 283,89	327 893,15

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0010231936	1,8 % TTC taux maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0010231936	2% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0010231936 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%) Dépositaire (10%) 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)			
Société de gestion (0%) Dépositaire (100%) Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC : 40 € TTC maximum Futures : 1,50€ TTC /lot			
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	23 396 330,99	23 275 519,76
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	8 771 428,99	3 068 201,64
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 105 022,68	-2 583 548,74
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	907 110,93	636 137,14
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-471 069,21	-78 994,45
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-46 739,77	-17 569,55
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 490 459,20	-1 226 670,61
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 373 290,63</i>	<i>-117 168,57</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-117 168,57</i>	<i>1 109 502,04</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	263 456,70	323 255,80
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	33 205 955,15	23 396 330,99

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	13 107 186,39	39,47
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	654 309,45	1,97
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 019 948,16	3,07
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	975 547,57	2,94
Titres participatifs	4 649 398,78	14,00
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	6 225 981,17	18,75
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 339 099,18	4,03
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	27 971 470,70	84,24
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	16 597 656,86	49,98	7 335 302,61	22,09	4 038 511,23	12,16	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	2 382 864,40	7,18	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	695 587,05	2,09	5 869 314,22	17,68	6 031 194,89	18,16	15 375 374,54	46,30
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 382 864,40	7,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

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

TABLEAUX D'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
Total acomptes	0	0	0	0

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	280 283,89	327 893,15
Total	280 283,89	327 893,15
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	280 283,89	327 893,15
Total	280 283,89	327 893,15
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	486 920,90	540 386,66
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	486 920,90	540 386,66
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	486 920,90	540 386,66
Total	486 920,90	540 386,66
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
ACTIF NET					
en EUR	19 661 465,53	21 664 809,78	23 275 519,76	23 396 330,99	33 205 955,15
Nombre de titres					
Parts C	11 466,346	13 576,825	13 477,774	13 713,307	17 949,645
Valeur liquidative unitaire					
Parts C EUR	1 714,71	1 595,71	1 726,95	1 706,10	1 849,95
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes					
en EUR	34,05	19,83	-29,35	63,31	42,74

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	4 849,04500	8 771 428,99
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-612,70700	-1 105 022,68
Solde net des Souscriptions Rachats	4 236,33800	7 666 406,31
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	17 949,64500	

COMMISSIONS

	En montant
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
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,81
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	514 755,22
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	57 025,80
Dettes	Frais de négociation	296,65
Total des dettes		57 322,45
Total dettes et créances		-57 322,45

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	30 880 413,20	92,99
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	27 971 470,70	84,23
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	2 908 942,50	8,76
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)	-57 322,45	-0,17
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	2 382 864,40	7,18
DISPONIBILITES	2 382 864,40	7,18
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	33 205 955,15	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						27 971 470,70	84,24
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						26 632 371,52	80,21
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						13 107 186,39	39,48
TOTAL ALLEMAGNE						824 474,38	2,48
DE000A2TEDB8 THYSSENKRUPP 2,875%19-220224	22/02/2019	22/02/2024	EUR	500	2,875	527 234,59	1,58
XS2356316872 CECONOMY 1,75%21-240626	24/06/2021	24/06/2026	EUR	3	1,75	297 239,79	0,90
TOTAL ESPAGNE						915 677,33	2,76
ES0236463008 AUDAX RENOV 4,2%20-181227	15/12/2020	18/12/2027	EUR	5	4,20	429 618,08	1,29
XS2385393405 CELLNEX FINANCE 1%21-150927	15/09/2021	15/09/2027	EUR	5	1,00	486 059,25	1,47
TOTAL FRANCE						7 904 585,39	23,82
FR0013153160 LAGARDERE 2,75%16-130423	13/04/2016	13/04/2023	EUR	1	2,75	104 556,64	0,31
FR0013183571 TEREOS FIN 4,125%16-160623	16/06/2016	16/06/2023	EUR	2	4,125	208 038,36	0,63
FR0013256385 CAPELLI 6,25%17-310522	31/05/2017	31/05/2022	EUR	485	6,25	493 404,86	1,49
FR0013257557 RALLYE 4,371%17-280232 EMTN	23/05/2017	28/02/2032	EUR	5		107 520,00	0,32
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	3	1,50	302 583,29	0,91
FR0013298890 TIKEHAU CAPITAL 3%17-271123	27/11/2017	27/11/2023	EUR	5	3,00	525 752,74	1,58
FR0013299500 BIRD 6%17-301123	28/11/2017	30/11/2023	EUR	39	6,00	398 673,21	1,20
FR0013301066 AKUO ENERGY 4,25%17-081223	08/12/2017	08/12/2023	EUR	623	4,25	634 185,24	1,91
FR0013306768 FONCIERE VOLTA 4,75%17-281222	28/12/2017	28/12/2022	EUR	200	4,75	202 182,19	0,61
FR0013413556 ELIS 1,75%19-110424	11/04/2019	11/04/2024	EUR	1	1,75	103 504,73	0,31
FR0013449261 LAGARDERE 2,125%19-161026	16/10/2019	16/10/2026	EUR	7	2,125	729 971,03	2,22
FR0013459435 AKUO ENERGY 4%19-221125	22/11/2019	22/11/2025	EUR	500	4,00	508 606,16	1,53
FR0013521960 EIFFAGE 1,625%20-140127	30/06/2020	14/01/2027	EUR	1	1,625	103 709,93	0,31
FR0014001YB0 ILIAD 1,875%21-110228	11/02/2021	11/02/2028	EUR	2	1,875	194 359,86	0,59
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	260	5,00	271 895,89	0,82
FR0014004QF1 PRIAMS 4,9%21-260726	26/07/2021	26/07/2026	EUR	190	4,90	194 132,11	0,58
FR0014005SR9 LAGARDERE 1,75%21-071027	07/10/2021	07/10/2027	EUR	6	1,75	612 189,04	1,84
FR0014006ND8 ACCOR 2,375%21-291128	29/11/2021	29/11/2028	EUR	3	2,375	301 862,26	0,91

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1590066624 LOXAM 4,25%17-150424	04/04/2017	15/04/2024	EUR	200	4,25	206 023,89	0,62
XS1785467751 FAURECIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	100	2,625	101 670,83	0,31
XS1975699569 LOXAM 2,875%19-150426	11/04/2019	15/04/2026	EUR	300	2,875	299 174,17	0,90
XS2010039118 QUATRIM 5,875%19-150124	20/11/2019	15/01/2024	EUR	100	5,875	103 705,97	0,31
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	600	3,50	619 906,15	1,87
XS2276596538 CASINO GUICHARD PE 6,625%20-26	22/12/2020	15/01/2026	EUR	200	6,625	209 176,94	0,63
XS2351382473 DERICHEBOURG 2,25%21-150728	24/06/2021	15/07/2028	EUR	100	2,25	103 742,26	0,31
XS2397781357 ILIAD 5,125%21-151026	27/10/2021	15/10/2026	EUR	250	5,125	264 057,64	0,80
TOTAL ROYAUME UNI						449 529,59	1,35
XS2197326437 TECHNIPFMC INDX RTG 20-300625	30/06/2020	30/06/2025	EUR	400	4,50	449 529,59	1,35
TOTAL ITALIE						735 094,32	2,21
XS2271356201 WEBUILD 5,875%15122025	15/12/2020	15/12/2025	EUR	500	5,875	547 940,07	1,65
XS2288109676 TELECOM ITALIA 1,625%21-180129	18/01/2021	18/01/2029	EUR	200	1,625	187 154,25	0,56
TOTAL LUXEMBOURG						834 018,02	2,51
XS2230261336 HLD EUROPE 3,85%20-230926	23/09/2020	23/09/2026	EUR	7	3,85	711 210,69	2,14
XS2360856517 HLD EUROPE 3,85%21-160727	16/07/2021	16/07/2027	EUR	120	3,85	122 807,33	0,37
TOTAL PAYS-BAS						1 104 499,98	3,33
XS1699848914 DUFYR ONE 2,5%17-151024	24/10/2017	15/10/2024	EUR	500	2,50	496 702,78	1,50
XS2347284742 TECHNIP ENER 1,125%21-280528	28/05/2021	28/05/2028	EUR	500	1,125	505 196,23	1,52
XS2390510142 GOODYEAR EUROPE 2,75%21-150828	28/09/2021	15/08/2028	EUR	100	2,75	102 600,97	0,31
TOTAL SUEDE						108 646,44	0,33
XS2240978085 VOLVO CAR 2,5%20-071027	07/10/2020	07/10/2027	EUR	100	2,50	108 646,44	0,33
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						230 660,94	0,69
XS1821883102 NETFLIX 3,625%18-150527	02/05/2017	15/05/2027	EUR	200	3,625	230 660,94	0,69
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						654 309,45	1,97
TOTAL FRANCE						654 309,45	1,97
FR0010093328 CNP ASSURANCE TV04-PERP.	21/06/2004	31/12/2050	EUR	515		467 251,78	1,41
XS0179060974 AXA TV03 PERPETUEL EMTN S.13	17/10/2003	31/12/2050	EUR	200		187 057,67	0,56
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 019 948,16	3,07
TOTAL BELGIQUE						474 948,16	1,43
BE0933899800 BNPP FORTIS TV07-PERP SUB.CONV	19/12/2007	31/12/2050	EUR	2		474 948,16	1,43
TOTAL FRANCE						545 000,00	1,64

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013342425 CLARANOVA ORNANE 01072023	19/06/2018	01/07/2023	EUR	500 000	5,00	545 000,00	1,64
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						975 547,57	2,94
TOTAL FRANCE						735 497,57	2,22
FR0011400571 CASINO G.P.4,561%13-250123EMTN	25/01/2013	25/01/2023	EUR	7	4,561	735 497,57	2,22
TOTAL PAYS-BAS						240 050,00	0,72
FR0013413820 BNP PARIBAS ISS TV19-24 IDX	16/04/2019	16/04/2024	EUR	500		240 050,00	0,72
TOTAL Titres participatifs						4 649 398,78	14,00
TOTAL FRANCE						4 649 398,78	14,00
FR0000047607 ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	16/05/1983	31/12/2050	EUR	3 464		443 218,80	1,33
FR0000047680 CREDIT COOPERATIF TPA JAN86	13/01/1986	31/12/2050	EUR	4 000		560 000,00	1,69
FR0000047722 NATIXIS TPA NOV85	04/11/1985	31/12/2050	EUR	629		426 462,00	1,28
FR0000047789 LB(LYONNAISE DE BQUE)TPA JUN85	17/06/1985	31/12/2050	EUR	4 432		618 264,00	1,86
FR0000047805 CIC TPA MAY85	06/05/1985	31/12/2050	EUR	2 194		301 016,80	0,91
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	2 614		731 920,00	2,20
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	1 500		663 000,00	2,00
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	6 714		905 517,18	2,73
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						6 225 981,17	18,75
TOTAL FRANCE						5 569 137,17	16,77
FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	16/09/1985	31/12/2050	EUR	900 000		848 545,25	2,57
FR0000584377 CIC TME 87 TSDI	29/06/1987	31/12/2050	EUR	647 226		599 166,54	1,80
FR0000585333 HSBC TMO JUL85 TSDI	01/07/1985	31/12/2050	EUR	240 000		228 064,55	0,69
FR0010154385 CASINO TV05-PERPETUEL	20/01/2005	31/12/2050	EUR	19		6 648,10	0,02
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	791		818 370,97	2,46
FR0010167296 CNP ASSUR.PERP.TV05-TR.B TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	742		770 077,49	2,32
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	4	4,625	431 706,58	1,30
FR0012317758 CNP ASSURANCES TV14-PERPETUEL	18/11/2014	31/12/2050	EUR	1		110 371,03	0,33
FR0012620367 CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	870	2,70	914,65	0,00
XS0203470157 AXA TV04-PERP. EMTN SUBORD.	29/10/2004	31/12/2050	EUR	500		465 921,34	1,40
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	220		225 971,64	0,68
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	352	3,00	368 651,77	1,11
XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	600		694 727,26	2,09
TOTAL ROYAUME UNI						656 844,00	1,98

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS0197703118 ROTHSCHILD TV04-PERP.EMTN	05/08/2004	31/12/2050	EUR	720		656 844,00	1,98
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 339 099,18	4,03
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 339 099,18	4,03
TOTAL FRANCE						1 033 000,55	3,11
FR0014001NR9 CALAF 7%28012021	28/01/2021	28/01/2026	EUR	300	7,00	318 869,18	0,96
FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426	12/04/2021	12/04/2026	EUR	500	6,00	506 900,00	1,53
FR0014003G27 VERALLIA 1,625%21-140528	13/05/2021	14/05/2028	EUR	2	1,625	207 231,37	0,62
TOTAL LUXEMBOURG						306 098,63	0,92
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	300	7,00	306 098,63	0,92
TOTAL Titres d'OPC						2 908 942,50	8,76
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						114 016,00	0,34
TOTAL ROYAUME UNI						114 016,00	0,34
FR0013535952 H2O MULTIBONDS SP R FCP 4DEC			EUR	1 400		114 016,00	0,34
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						2 794 926,50	8,42
TOTAL FRANCE						2 794 926,50	8,42
FR0007081088 CM-AM CREDIT LOW DURATION (RD)			EUR	50		1 351 939,50	4,07
FR0013259165 GROUPAMA AX.LEG.21 J FCP 3DEC			EUR	1 300		1 442 987,00	4,35

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*