

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

ALEX INVEST

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

ALEX INVEST

Fonds d'investissement alternatif

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 d'investissement alternatif ALEX INVEST relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fait à Paris, le 28 février 2022

Le Commissaire aux comptes,
JPA

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'P' and 'R' followed by a small mark.

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence constitué de 35% CAC ALL TRADABLE + 55% FTSE MTS EMU GOV BOND 3-5 ans + 10% €STR capitalisé, sur la durée de placement recommandée.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, dividendes nets réinvestis pour le CAC ALL TRADABLE, coupons réinvestis pour le FTSE MTS EMU GOV BOND 3-5 ans et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STR.

Stratégie d'investissement

Le fonds est géré activement. Le gérant pourra ou non investir dans les titres composant l'indicateur de référence à sa libre discrétion et sans contrainte particulière. Le FIA est investi en actions, obligations, produits monétaires en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant, sans privilégier aucun secteur. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais d'OPCVM ou de FIA. La gestion cherchera à tirer parti au mieux des mouvements sur les titres à partir :

- Du contexte macroéconomique, sur les niveaux de valorisation des différents marchés et sur l'évolution de la liquidité selon les classes d'actifs.
- Des anticipations de performance pour chacune des grandes classes d'actifs, actions et obligations ; à partir de ces anticipations est établie une répartition entre sous-jacents actions, obligataires et alternatifs dans les bornes définies plus bas.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs.

Le FIA s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

de 0% à 50% sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 20% aux marchés d'actions de pays émergents.
- de 0% à 25% aux marchés des actions de petite capitalisation (<150M€).

de 50% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs souverains, publics en direct ou via des OPC, ou privés de toutes zones géographiques de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celles des agences de notations ou non notés dont :

- de 0% à 10% en instruments de taux de pays émergents,
- de 0% à 50% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- et supérieure ou égale à BB- selon l'analyse de la société de gestion.
- de 0% à 20% 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 selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notations, de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 5.

de 0% à 100% au risque de change.

Le FIA est investi :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire.
- au-delà de 20 % de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement de droit étranger dont jusqu'à 30% de son actif net en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement de droit étranger, autres que ceux relevant du 1° de l'article R.214-32-42 du Code

Monétaire et Financier, remplissant les conditions prévues aux 1° à 4° de l'article R. 214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

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

Ces instruments n'entraînent pas de surexposition du portefeuille.

COMMENTAIRE DE GESTION

FCP ALEX INVEST

FR0013484946

Reporting annuel du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2021

ALEX INVEST a pour but de surperformer un benchmark : 35% CAC ALL TRADABLE NR + 55% FTSE MTS EMU GOV BOND 3-5 ANS + 10% EONIA capitalisé.

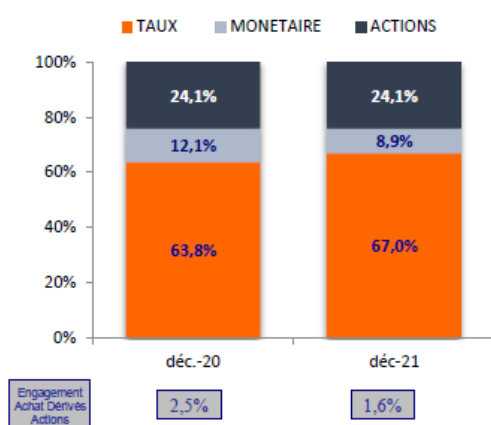
Les allocations ACTIONS peuvent aller jusqu'à 50% et les allocations TAUX sont comprises de 50% à 100%.

VALEUR LIQUIDATIVE : 1 212,64€

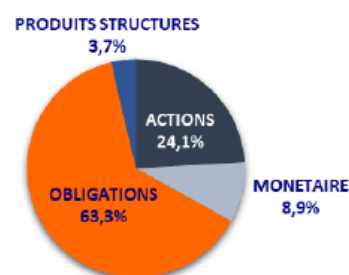
ACTIF NET : 6 221 928,88€

PERFORMANCE 2021 : +8.51%

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



REPARTITION DE L'ACTIF



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE année 2021

Monétaire	-0.06%
Obligations	+4.40%
Actions	+5.33%
Options sur actions	+0.38%
Frais de gestion	-1.54%

PERFORMANCES PAR POCHE année 2021

ALEX INVEST	INDICES	Allocation moyenne
POCHE TAUX		75.3 %
Monétaire	-0.54% €STER capitalisé	10.8%
Obligations	+5.63% Euro mts 3-5 ans	64.5%
	dont autres obligations +5.54%	
	dont structurés +7.60%	
POCHE ACTIONS		24.7%
Actions	+23.96% Cac all tradable NR +28,30%	24.7%
Perf. ALEX INVEST frais inclus 2021		+8,51%
Perf. Cible 2021 (Allocations * indices)		+6,08%
Ecart 2021		+2,43%
Indicateur de référence (35% CAC ALL TRADABLE NR + 55% FTSE 3-5 ANS + 10% EONIA)		+9,12%
Ecart 2021		-0,61%

FCP ALEX INVEST

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher une performance 2021 nette de tous frais de **+8,51%**. Elle ressort en retrait de sa référence (+9,12%, compte tenu de sa sous-exposition en actions : 24,7% # 35% pour le benchmark) mais supérieure à sa cible (+6,08% qui tient compte qui tient compte des expositions réellement constatées).

► **Poche TAUX :**

Allocation « Obligations » : +3,2 points (67 % du portefeuille dont 3,7% de Structurés).

Principaux mouvements : Achats : 2 Structurés Autocall, CASINO 4.561% 2023, ILIAD 0,75% 2024, HLD EUROPE 4% 2024, HLD EUROPE 3,85% 2026, TECHNIP 3,15% 2023, LAGARDERE 2,75% 2023, Titre Participatif BNP PARIBAS, FCP MCA GESTOBLIG, FCP MCA GTD, FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY. Sorties : 2 Structurés Autocall, RADIAN 4,55% 2021, FCP MCA CONVICTIONS PATRIMOINE.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : FCP MCA GTD (+7,2% / +0,57), Titre Participatif LYONNAISE DE BANQUE (+20,7% / +0,44), Titre Participatif DIAC (+14,6% / +0,41), Titre Participatif BNP PARIBAS (+9,2% / +0,39), Titre Participatif CREDIT COOPERATIF (+33,5% / +0,35).

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : ALLERGAN 1,50% 2023 (-4,6% / -0,05), CASINO 4.561% 2023 (-1,2% / -0,05), CREDIT AGRICOLE 4,2% 2022 (-0,6% / -0,02), FCP CM-AM CREDIT LOW DURATION (-0,1% / -0,02).

Allocation « Monétaire » : -3,2 points (8,9% du portefeuille).

► **Poche ACTIONS :**

Allocation « Actions » : +0 point (24,1 % du portefeuille).

Principaux mouvements : Achats : ALSTOM, SPAC TRANSITION, XILAM ANIMATION, NEOEN, AIR LIQUIDE, STELLANTIS, SCHNEIDER ELECTRIC, LVMH, BNP PARIBAS,

VIVENDI, SANOFI, VINCI, CAPGEMINI, TOTALENERGIE, MICHELIN, CHARGEURS. Ventes : ORPEA, EIFFAGE, REWORLD MEDIA, ENGIE, ORANGE, SAINT-GOBAIN, AIRBUS.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : FCP MCA GLOBAL MARKETS (+22,3% / +0,84), BNP PARIBAS (+19,4% / +0,66), FCP MCA ENTREPRENDRE PME (+31,9% / +0,66), CHARGEURS (+20,9% / +0,66).

CONTRIBUTION LES PLUS NEGATIVES : ALSTOM (-19,0% / -0,52), ORPEA (-18,1% / -0,41), THALES (-16,0% / -0,31), UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (-1,0% / -0,06).

Contribution positive du MONEP à hauteur de +0,38 point (soit plus de 6% de la contribution totale de la poche actions [+5,71 points]).

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 15,88%

Perspectives 2022 : ► TAUX : L'efficacité de la vaccination couplée à un accroissement régulier de la couverture vaccinale, notamment des pays occidentaux, ont redonné de la vigueur à la croissance. Néanmoins la pandémie a eu des conséquences sur les capacités de production, notamment des composants électroniques. Cette inadéquation de l'offre par rapport à la demande, que l'on a également rencontré au niveau des matières premières (pétrole, gaz, acier, bois ...) a provoqué un ajustement des prix à la hausse. Cette inflation, assez étonnamment qualifiée de « temporaire » par les Banques Centrales, a finalement duré. Si FED et BCE ont laissé

leurs taux directeurs inchangés, les investisseurs ont intégré cette inflation, provoquant une remontée de la partie longue de la courbe des taux.

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

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

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

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

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

Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM ALEX INVEST 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.

Effet de levier	en montant	en % de l'actif net
Mesure du risque global : méthode de l'engagement	129 368	2,12%
Levier Brut AIFM	5 784 771	94,91%

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- Date de création : 01/04/2020
- Date d'agrément : 03/03/2020
- Durée conseillée : supérieure à 3 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Pierre-Yves LEGOFF / Romain HOUET

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 5% maximum
- Droit de sortie : 2% maximum
- Frais de gestion : 1,80% TTC maximum
- Dépositaire : Crédit Industriel et Commercial (CIC)
- Valorisation : hebdomadaire
- Conditions souscriptions / rachats : mardi jusqu'à 9h00 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

ALEX INVEST

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 56% se répartissant à hauteur de 92% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (3 397.32 EUR, soit 0.07% de l'AUM) et de 8% pour les tiers négociateurs (292.05 EUR, soit 0.01% de l'AUM) et en Commissions de Mouvement pour 44% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (2 855.65 EUR, soit 0.06% de l'AUM) et de 0% pour la société de gestion MCA FINANCE (0.00 EUR, soit 0.00% de l'AUM). Le budget Recherche pour l'année 2021 s'est élevé à 1 518.49 EUR (0.03% de l'AUM).

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

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

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Information relative au traitement des actifs non liquides

Aucun des actifs de votre fonds n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

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 : 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
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	5 644 666,90	2 614 940,63
Actions et valeurs assimilées	1 270 223,76	532 309,40
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 270 223,76	532 309,40
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 011 693,67	1 198 291,25
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 841 046,46	1 198 291,25
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	170 647,21	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 négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	1 357 889,47	884 339,98
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 357 889,47	884 339,98
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	4 860,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	4 860,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	474 440,25	337 103,88
Liquidités	474 440,25	337 103,88
Total de l'actif	6 119 107,15	2 952 044,51

BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	5 849 377,81	2 795 111,25
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)	57 567,76	89 413,82
Résultat de l'exercice (a, b)	187 800,82	-6 958,94
Total des capitaux propres	6 094 746,39	2 877 566,13
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	16 435,00	6 430,00
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	16 435,00	6 430,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	16 435,00	6 430,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	7 925,76	68 048,38
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	7 925,76	68 048,38
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	6 119 107,15	2 952 044,51

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	31/12/2021	31/12/2020
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
ML1XH2C00005 ML1/0322/CALL/130. MICHELIN	57 948,30	0,00
EX1XF1C00007 EX1/0121/CALL/26. Vivendi Universal	0,00	19 721,69
ML1XF1C00004 ML1/0121/CALL/104. MICHELIN	0,00	19 016,94
SG1XF1C00004 SG1/0121/CALL/38. SAINT GOBAIN	0,00	17 025,00
Total Actions et assimilés	57 948,30	55 763,63
Total Options	57 948,30	55 763,63
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	57 948,30	55 763,63
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	57 948,30	55 763,63
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
CA1XM2C00005 CA1/0622/CALL/17. CARREFOUR	39 425,04	0,00
CA1XM2P00004 CA1/0622/PUT /16. CARREFOUR	51 600,42	0,00
IL1XH1P00001 IL1/0321/PUT /160. ILIAD	0,00	17 953,08
UL1XH1P00001 UL1/0321/PUT /60. UNIBAIL RODAMCO	0,00	8 886,21
Total Actions et assimilés	91 025,46	26 839,29
Total Options	91 025,46	26 839,29
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	91 025,46	26 839,29
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	91 025,46	26 839,29

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	140 255,71	2 060,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	89 368,18	15 942,23
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)	229 623,89	18 002,23
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	2 110,97	612,24
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	2 110,97	612,24
Résultat sur opérations financières (I - II)	227 512,92	17 389,99
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	69 363,04	17 180,00
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	158 149,88	209,99
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	29 650,94	-7 168,93
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	187 800,82	-6 958,94

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	FR0013484946	1,8 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0013484946	1.20% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0013484946 C

Néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

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

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
 - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
 - la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
 - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.
- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

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

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.
- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2021	31/12/2020
Actif net en début d'exercice	2 877 566,13	0,00
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 852 186,40	2 672 995,56
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	0,00	0,00
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	186 248,76	43 879,45
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-163 590,13	-3 229,01
Plus-values réalisées sur contrats financiers	57 148,00	11 666,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-33 377,00	-1 705,00
Frais de transaction	-12 011,75	-5 390,03
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	177 987,10	156 303,17
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>334 290,27</i>	<i>156 303,17</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>156 303,17</i>	<i>0,00</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-5 561,00	2 836,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-2 725,00</i>	<i>2 836,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>2 836,00</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	158 149,88	209,99
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	6 094 746,39	2 877 566,13

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 193 433,80	19,58
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	77 481,58	1,27
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	98 100,00	1,61
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	326 473,08	5,36
Titres participatifs	436 757,42	7,17
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	708 800,58	11,63
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	170 647,21	2,80
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	3 011 693,67	49,41
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Actions et assimilés	57 948,30	0,95
TOTAL Opérations de couverture	57 948,30	0,95
Autres opérations		
Actions et assimilés	91 025,46	1,49
TOTAL Autres opérations	91 025,46	1,49

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	1 741 208,38	28,57	530 245,11	8,70	740 240,18	12,15	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	474 440,25	7,78	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	12 011,40	0,20	316 858,35	5,20	1 127 089,14	18,49	455 197,22	7,47	1 100 537,56	18,06
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	474 440,25	7,78	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			968 080,26
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG FCP	468 537,00
	FR0007026299	MCA CONV.PATRIM.C	42 582,60
	FR0010231936	MCA GTD C FCP 3DEC	246 047,34
	FR0011668011	MCA ENTR.PME C 3D	78 798,90
	FR0013106705	MCA GLOB.MKTS C 3D	132 114,42
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			968 080,26

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	187 800,82	-6 958,94
Total	187 800,82	-6 958,94

	31/12/2021	31/12/2020
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	187 800,82	-6 958,94
Total	187 800,82	-6 958,94
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	57 567,76	89 413,82
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	57 567,76	89 413,82

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	31/12/2020
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	57 567,76	89 413,82
Total	57 567,76	89 413,82
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
01/04/2020	C1 PART CAPI C *	400 000,00	400,000	1 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2020	C1 PART CAPI C	2 877 566,13	2 575,000	1 117,50	0,00	0,00	0,00	32,02
31/12/2021	C1 PART CAPI C	6 094 746,39	5 026,000	1 212,64	0,00	0,00	0,00	48,81

* Date de création

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	2 451,000000	2 852 186,40
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	2 451,000000	2 852 186,40
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	5 026,000000	

COMMISSIONS

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

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/12/2021
FR0013484946 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	69 363,04
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	7 796,71
Dettes	frais de negociation	129,05
Total des dettes		7 925,76
Total dettes et créances		-7 925,76

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	5 639 806,90	92,54
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 270 223,76	20,84
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	3 011 693,67	49,42
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	1 357 889,47	22,28
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-7 925,76	-0,13
CONTRATS FINANCIERS	-11 575,00	-0,19
OPTIONS	-11 575,00	-0,19
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	474 440,25	7,78
DISPONIBILITES	474 440,25	7,78
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	6 094 746,39	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						1 270 223,76	20,84
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 270 223,76	20,84
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						1 267 473,76	20,79
TOTAL FRANCE						1 113 363,76	18,26
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	600		91 992,00	1,51
FR0000120271 TOTALENERGIES SE			EUR	1 200		53 556,00	0,88
FR0000120578 SANOFI			EUR	900		79 722,00	1,31
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON			EUR	75		54 525,00	0,89
FR0000121261 MICHELIN			EUR	500		72 075,00	1,18
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	400		68 984,00	1,13
FR0000125338 CAPGEMINI			EUR	350		75 425,00	1,24
FR0000125486 VINCI			EUR	700		65 037,00	1,07
FR0000127771 VIVENDI			EUR	7 000		83 230,00	1,37
FR0000130692 CHARGEURS			EUR	1 846		48 106,76	0,79
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	1 800		109 386,00	1,78
FR0004034072 XILAM ANIMATION			EUR	1 300		54 080,00	0,89
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT			EUR	1 700		53 074,00	0,87
FR0011675362 NEOEN			EUR	1 200		45 792,00	0,75
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT			EUR	1 700		104 754,00	1,72
FR00140039U7 TRANSITION PF			EUR	5 500		53 625,00	0,88
TOTAL PAYS-BAS						154 110,00	2,53
NL00150001Q9 STELLANTIS			EUR	3 000		50 034,00	0,82
NL0015000IY2 UNIVERSAL MUSIC GROUP			EUR	4 200		104 076,00	1,71
TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 750,00	0,05
TOTAL FRANCE						2 750,00	0,05
FR0014003AC4 TRANSITION BSA 21			EUR	5 500		2 750,00	0,05
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						3 011 693,67	49,42
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 841 046,46	46,62

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 193 433,80	19,58
TOTAL FRANCE						804 043,28	13,19
FR0010975656 CREDIT AGRICOLE 4,2%10-281222	28/12/2010	28/12/2022	EUR	94 000	4,20	98 024,77	1,61
FR0011315761 BPCE 3,03%12-121022 EMTN	12/10/2012	12/10/2022	EUR	73 938	3,03	76 407,43	1,25
FR0013256385 CAPELLI 6,25%17-310522	31/05/2017	31/05/2022	EUR	140	6,25	142 426,15	2,34
FR0013298890 TIKEHAU CAPITAL 3%17-271123	27/11/2017	27/11/2023	EUR	1	3,00	105 150,55	1,73
FR0013299500 BIRD 6%17-301123	28/11/2017	30/11/2023	EUR	4	6,00	40 889,56	0,67
FR0013301066 AKUO ENERGY 4,25%17-081223	08/12/2017	08/12/2023	EUR	130	4,25	132 334,00	2,17
FR0014001YE4 ILIAD 0,75%21-110224	11/02/2021	11/02/2024	EUR	1	0,75	100 158,97	1,64
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	57	5,00	59 607,95	0,98
FR0014004QF1 PRIAMS 4,9%21-260726	26/07/2021	26/07/2026	EUR	48	4,90	49 043,90	0,80
TOTAL ROYAUME UNI						104 994,04	1,72
FR0011574540 TECHNIP 3,15%13-161023	16/10/2013	16/10/2023	EUR	1	3,15	104 994,04	1,72
TOTAL LUXEMBOURG						284 396,48	4,67
XS1892860823 HLD EUROPE 4%18-311024	31/10/2018	31/10/2024	EUR	1	4,00	101 222,22	1,66
XS1909193150 ALLERGAN FUND 1,5%18-151123	15/11/2018	15/11/2023	EUR	30	1,50	30 388,38	0,50
XS2051471105 EUROFINS SCIENTIFIC TV19-PERP.	11/09/2019	31/12/2050	EUR	50		51 184,35	0,84
XS2230261336 HLD EUROPE 3,85%20-230926	23/09/2020	23/09/2026	EUR	1	3,85	101 601,53	1,67
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						77 481,58	1,27
TOTAL FRANCE						77 481,58	1,27
FR0013260486 RCI BANQUE TV17-140322	14/06/2017	14/03/2022	EUR	12		12 011,40	0,20
XS0179060974 AXA TV03 PERPETUEL EMTN S.13	17/10/2003	31/12/2050	EUR	70		65 470,18	1,07
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						98 100,00	1,61
TOTAL FRANCE						98 100,00	1,61
FR0013342425 CLARANOVA ORNANE 01072023	19/06/2018	01/07/2023	EUR	90 000	5,00	98 100,00	1,61
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						326 473,08	5,36
TOTAL FRANCE						105 071,08	1,72
FR0011400571 CASINO G.P.4,561%13-250123EMTN	25/01/2013	25/01/2023	EUR	1	4,561	105 071,08	1,72
TOTAL ROYAUME UNI						59 322,00	0,97
XS2277523861 CS AG LDN TV21-130126 BOUYGUES	20/01/2021	13/01/2026	EUR	60		59 322,00	0,97
TOTAL PAYS-BAS						162 080,00	2,67

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013460664 BNP PARIBAS ISS TV19-24 ENGIE	21/11/2019	21/11/2024	EUR	85		80 784,00	1,33
XS2299548490 BNP PARIBAS ISS TV21-26 INDEX	02/09/2021	26/08/2026	EUR	80		81 296,00	1,34
TOTAL Titres participatifs						436 757,42	7,17
TOTAL FRANCE						436 757,42	7,17
FR0000047789 LB(LYONNAISE DE BQUE)TPA JUN85	17/06/1985	31/12/2050	EUR	524		73 098,00	1,20
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	319		89 320,00	1,47
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	175		77 350,00	1,27
FR0000140030 SAINT-GOBAIN TPA 83 TR.1	16/05/1983	31/12/2050	EUR	696		87 744,72	1,44
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	810		109 244,70	1,79
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						708 800,58	11,63
TOTAL FRANCE						626 695,08	10,28
FR0000585333 HSBC TMO JUL85 TSDI	01/07/1985	31/12/2050	EUR	47 049		44 709,20	0,73
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	104		107 598,71	1,77
FR0010167296 CNP ASSUR.PERP.TV05-TR.B TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	47		48 778,49	0,80
FR0011547108 TOUAX TV13-PERPETUEL	01/08/2013	31/12/2050	EUR	2		50 801,07	0,83
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	1		117 352,40	1,93
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	1	4,625	107 926,64	1,77
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR	22/12/2014	22/12/2024	EUR	50 000	3,00	53 748,33	0,88
XS0181369454 AXA TV03-PERP EMTN	20/11/2003	31/12/2050	EUR	103		95 780,24	1,57
TOTAL ROYAUME UNI						82 105,50	1,35
XS0197703118 ROTHSCHILD TV04-PERP.EMTN	05/08/2004	31/12/2050	EUR	90		82 105,50	1,35
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						170 647,21	2,80
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						170 647,21	2,80
TOTAL FRANCE						104 325,84	1,71
FR0014001NR9 CALAF 7%28012021	28/01/2021	28/01/2026	EUR	60	7,00	63 773,84	1,04
FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426	12/04/2021	12/04/2026	EUR	40	6,00	40 552,00	0,67
TOTAL LUXEMBOURG						66 321,37	1,09
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	65	7,00	66 321,37	1,09
TOTAL Titres d'OPC						1 357 889,47	22,28
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						1 357 889,47	22,28
TOTAL FRANCE						1 357 889,47	22,28

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	0,416		78 438,78	1,29
FR0007004171 MCA GESTOBLIG FCP			EUR	2 550		468 537,00	7,68
FR0007026299 MCA CONVICTIONS PATRIM.C FCP			EUR	180		42 582,60	0,70
FR0007081088 CM-AM CREDIT LOW DURATION (RD)			EUR	7		189 271,53	3,11
FR0010231936 MCA GTD C FCP 3DEC			EUR	133		246 047,34	4,04
FR0011668011 MCA ENTREPREND.PME C FCP 3DEC			EUR	30		78 798,90	1,29
FR0013106705 MCA GLOBAL MARKETS C FCP 3DEC			EUR	83		132 114,42	2,17
FR0013259165 GROUPAMA AX.LEG.21 J FCP 3DEC			EUR	110		122 098,90	2,00
TOTAL Contrats financiers						-11 575,00	-0,19
TOTAL Engagements à terme conditionnels						-11 575,00	-0,19
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						-11 575,00	-0,19
TOTAL AUTRES PAYS						-11 575,00	-0,19
CA1XM2C00005 CA1/0622/CALL/17.			EUR	60		4 860,00	0,08
CA1XM2P00004 CA1/0622/PUT /16.			EUR	-60		-8 340,00	-0,14
ML1XH2C00005 ML1/0322/CALL/130.			EUR	-5		-8 095,00	-0,13

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

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

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