

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA LE LOGIS

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 LE LOGIS

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 LE LOGIS 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

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 50 % CAC ALL TRADABLE et de 50 % €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, et qui s'entend dividendes réinvestis pour le CAC ALL TRADABLE et de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

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 indifféremment en actions, obligations, produits monétaires 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 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 40% à 100% sur les marchés d'actions, à dominante moyenne et grande capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 40% à 100% aux marchés des actions de la zone euro,
- de 0% à 10% aux marchés d'actions hors zone euro, dont pays émergents.
- de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation.
- 5% minimum d'actions de sociétés de capital-risque, de titres du compartiment C de l'EUROLIST et Euronext GROWTH.

de 0% à 60% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs souverains, du secteur public et privé de toutes zones géographiques hors pays émergents, de toutes notations ou non notés dont :

- 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 15% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BB- selon l'analyse de la société de gestion.

de 0% à 30% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, d'émetteurs internationaux de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 7.

de 0% à 50% au risque de change sur les devises hors euro.

Le FIA respecte les conditions d'éligibilité aux contrats d'assurance-vie « DSK ».

Le FIA est investi :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire.
- jusqu'à 50% 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, 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.
- Le gérant peut investir dans des obligations convertibles, des warrants, des bons de souscription, des EMTN intégrant des dérivés simples ou complexes, des certificats.
- emprunts d'espèces, dépôts.

COMMENTAIRE DE GESTION

FCP MCA LE LOGIS

FR0007042288

Reporting annuel du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2021

MCA LE LOGIS a pour but de surperformer un benchmark :
50% ACTIONS (réf. CAC ALL-TRADABLE net return depuis le 01/01/2013)
+ 50% TAUX (réf. EONIA capitalisé depuis le 01/01/2013).

La poche ACTIONS oscille entre 50% et 60% (titres de la zone euro) et la poche TAUX représente maximum 50%.

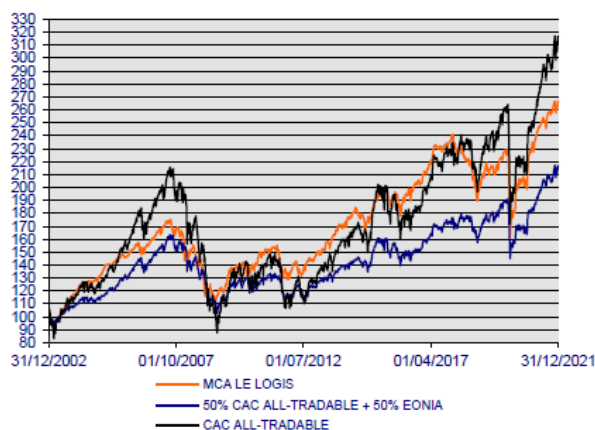
Un minimum de 5% est investi dans les titres dits « DSK ».

VALEUR LIQUIDATIVE : 1 708,41 €

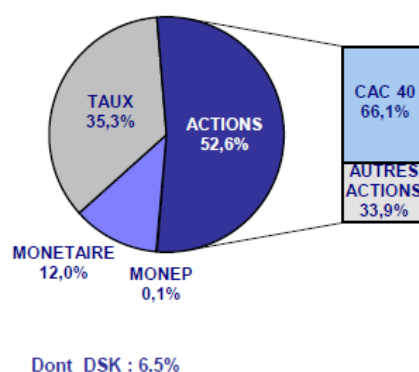
ACTIF NET : 3 029 023,95 €

PERFORMANCE 2021 : 15,75%

PERFORMANCE MCA LE LOGIS



REPARTITION DE L'ACTIF



PRINCIPALES POSITIONS

	Poids
MCA ENTR.PME C 3D	4,34%
GROUPAMA TV14-PERP	3,87%
MCA GESTOBLIG FCP	3,46%
AXA TV05 PERP.	3,46%
CASINO GU 1,865%22	3,34%

PERFORMANCES COMPAREES AU 31/12/2021

	FCP	Réf.	Ecart
Perf. 1 mois	3,63%	2,95%	0,68%
Perf. 3 mois	3,13%	4,27%	-1,14%
Perf. 2021	15,75%	13,94%	1,81%
Perf. 3 ans	37,61%	27,31%	10,30%

FCP MCA LE LOGIS

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher pour 2021 une performance nette de tous frais de **+15,75** %. Elle se compare aux +13,94% de sa référence.

► **Poche TAUX** :

Allocation « Obligations » : +2,3 points (35,3% du portefeuille dont 4,7% de Structurés).

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : DIAC TP (+24,9% / +0,43), Structuré NATIXIS 10,4% 2024 (+25,7% / +0,31), Structuré BNP 5,4% 2025 (+19,2% / +0,27), Structuré NATIXIS 10,4% 2024 (+24,2% / +0,25), BNP PARIBAS TMO (+20,9% / +0,19)

CONTRIBUTIONS LA PLUS NEGATIVE : AKUO ENERGY 4,25% 2023 (-1,3% / -0,01)

Allocation « Monétaire » : -2,9 points (11,9% du portefeuille).

► **Poche ACTIONS** :

Allocation « Actions » : +0,5 point (52,7% du portefeuille).

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : MCA ENTREPRENDRE PME (+32,2% / +1,68), SAINT-GOBAIN (+60,5% / +1,33), DERICHEBOURG (+24,4% / +1,14), TOTAL (+33,3% / +1,01)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : GLOBAL ECOPOWER (-99,0% / -0,86), ORPEA (-14,4% / -0,22), UBISOFT ENTERTAIN (-29,5% / -0,18), THALES (-12,7% / -0,11)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 10,87 %

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-smalls 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 MCA LE LOGIS 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	909 568	2,80%
Levier Brut AIFM	30 312 479	93,28%

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- Date de création : 21/03/2000
- Date d'agrément : 15/03/2000
- Durée conseillée : supérieure à 3 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Romain HOUET

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 2% maximum
- Droit de sortie : 1% maximum
- Frais de gestion : 1,50% TTC maximum
- Dépositaire : CIC Market Solutions
- Valorisation : hebdomadaire
- Conditions souscriptions / rachats : mardi jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2021

MCA LE LOGIS

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Conformément au règlement général de l'AMF, article 321-122, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés au fonds en 2021 se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 15% se répartissant à hauteur de 78% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 449.45 EUR, soit 0.05% de l'AUM) et de 22% pour les tiers négociateurs (418.16 EUR, soit 0.01% de l'AUM) et en Commissions de Mouvement pour 85% se répartissant à hauteur de 9% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (969.71 EUR, soit 0.03% de l'AUM) et de 91% pour la société de gestion MCA FINANCE (9 746.23 EUR, soit 0.35% de l'AUM). Le budget Recherche pour l'année 2021 s'est élevé à 2 247.23 EUR (0.08% 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

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

BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	2 865 866,39	2 321 505,88
Actions et valeurs assimilées	1 462 127,35	1 201 980,43
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 462 127,35	1 201 980,43
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 015 487,23	841 740,69
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	907 336,80	841 740,69
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	108 150,43	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	382 951,81	277 784,76
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	382 951,81	277 784,76
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 Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats 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	5 300,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 300,00	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	168 261,23	236 776,41
Liquidités	168 261,23	236 776,41
Total de l'actif	3 034 127,62	2 558 282,29

BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	2 859 178,04	2 476 125,77
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)	72 875,22	40 004,05
Résultat de l'exercice (a, b)	96 970,69	34 247,17
Total des capitaux propres	3 029 023,95	2 550 376,99
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	1 521,00	4 491,00
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	1 521,00	4 491,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 521,00	4 491,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	3 582,67	3 414,30
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	3 582,67	3 414,30
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	3 034 127,62	2 558 282,29

(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		
DG1XF2C00001 DG1/0122/CALL/90. VINCI	18 507,67	0,00
GA1XF2C00003 GA1/0122/CALL/13. GAZ DE FRANCE	9 331,04	0,00
MC1XF1C00003 MC1/0121/CALL/510. LVMH	0,00	29 683,29
Total Actions et assimilés	27 838,71	29 683,29
Total Options	27 838,71	29 683,29
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	27 838,71	29 683,29
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 Opérations de couverture	27 838,71	29 683,29
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
CA1XM2C00003 CA1/0622/CALL/18. CARREFOUR	48 798,15	0,00
IL1XH1P00001 IL1/0321/PUT /160. ILIAD	0,00	11 968,72
ST1XF1P00001 ST1/0121/PUT /28. STMICROELEC	0,00	3 391,36
UL1XH1P00001 UL1/0321/PUT /60. UNIBAIL RODAMCO	0,00	8 886,21
Total Actions et assimilés	48 798,15	24 246,29
Total Options	48 798,15	24 246,29
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	48 798,15	24 246,29
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	48 798,15	24 246,29

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	78,14	30,10
Produits sur actions et valeurs assimilées	88 524,39	23 483,50
Produits sur obligations et valeurs assimilées	46 429,29	43 899,13
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)	135 031,82	67 412,73
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 281,99	606,99
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	1 281,99	606,99
Résultat sur opérations financières (I - II)	133 749,83	66 805,74
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	37 142,95	31 789,19
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	96 606,88	35 016,55
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	363,81	-769,38
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	96 970,69	34 247,17

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0007042288	1,5 % TTC taux maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0007042288	1,20% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance**Part FR0007042288 C**

néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Société de gestion (90%) (1) Dépositaire (10%) (2)	(1)	(2)	
Actions, warrants, obligations convertibles, droits 0,50% TTC maximum (dont 0,05% maximum pour le dépositaire)			
Obligations 0,42% TTC maximum (dont 0,042% maximum pour le dépositaire) Eurex – Monep Options : 1,75% (7 € TTC minimum)			
Société de gestion (0%) (1) Dépositaire (100%) (2) Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC : 40 € TTC maximum Futures : 1,50€ TTC /lot			
Prélèvement sur chaque transaction			

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

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

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

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

Application d'une méthode actuarielle.

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2021	31/12/2020
Actif net en début d'exercice	2 550 376,99	2 606 262,07
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	144 054,45	36 678,00
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-69 791,13	-125 760,13
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	167 189,77	178 597,76
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-91 899,88	-136 411,08
Plus-values réalisées sur contrats financiers	12 453,60	16 593,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-165,00	-1 417,00
Frais de transaction	-17 261,44	-16 962,88
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	239 268,71	-42 892,30
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	287 886,86	48 618,15
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	48 618,15	91 510,45
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-1 809,00	673,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-43,00	1 766,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	1 766,00	1 093,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	96 606,88	35 016,55
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	3 029 023,95	2 550 376,99

**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	264 700,54	8,74
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	141 078,00	4,66
Titres participatifs	128 445,55	4,24
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	373 112,71	12,32
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	108 150,43	3,57
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	1 015 487,23	33,53
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	27 838,71	0,92
TOTAL Opérations de couverture	27 838,71	0,92
Autres opérations		
Actions et assimilés	48 798,15	1,61
TOTAL Autres opérations	48 798,15	1,61

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	594 933,99	19,64	171 133,39	5,65	249 419,85	8,23	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	168 261,23	5,55	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	101 132,58	3,34	172 246,76	5,69	209 847,80	6,93	532 260,09	17,57
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	168 261,23	5,55	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			328 562,30
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG FCP	104 731,80
	FR0010231936	MCA GTD C FCP 3DEC	92 499,00
	FR0011668011	MCA ENTR.PME C 3D	131 331,50
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			328 562,30

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	96 970,69	34 247,17
Total	96 970,69	34 247,17
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	96 970,69	34 247,17
Total	96 970,69	34 247,17
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	72 875,22	40 004,05
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	72 875,22	40 004,05
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	72 875,22	40 004,05
Total	72 875,22	40 004,05
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	2 808 824,88	2 240 977,68	2 606 262,07	2 550 376,99	3 029 023,95
Nombre de titres					
Parts C	1 853	1 805	1 792	1 728	1 773
Valeur liquidative unitaire					
Parts C EUR	1 515,82	1 241,53	1 454,38	1 475,91	1 708,41
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	98,86	23,00	18,19	42,96	95,79

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	87,00000	144 054,45
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-42,00000	-69 791,13
Solde net des Souscriptions Rachats	45,00000	74 263,32
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	1 773,00000	

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	1,32
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	37 142,95
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	3 391,92
Dettes	frais de negociation	190,75
Total des dettes		3 582,67
Total dettes et créances		-3 582,67

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	2 860 566,39	94,45
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 462 127,35	48,28
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 015 487,23	33,53
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	382 951,81	12,64
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)	-3 582,67	-0,12
CONTRATS FINANCIERS	3 779,00	0,12
OPTIONS	3 779,00	0,12
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	168 261,23	5,55
DISPONIBILITES	168 261,23	5,55
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	3 029 023,95	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						1 462 127,35	48,27
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 462 127,35	48,27
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						1 462 127,35	48,27
TOTAL FRANCE						1 328 253,85	43,85
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE			EUR	3 500		43 925,00	1,45
FR0000051807 TELEPERFORMANCE			EUR	50		19 600,00	0,65
FR0000075442 GROUPE LDLC			EUR	730		41 537,00	1,37
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	360		55 195,20	1,82
FR0000120271 TOTALENERGIES SE			EUR	1 800		80 334,00	2,65
FR0000120321 L'OREAL			EUR	120		50 034,00	1,65
FR0000120503 BOUYGUES			EUR	1 700		53 533,00	1,77
FR0000120578 SANOFI			EUR	600		53 148,00	1,75
FR0000120628 AXA			EUR	2 550		66 771,75	2,20
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON			EUR	60		43 620,00	1,44
FR0000121634 COLAS			EUR	407		51 485,50	1,70
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA			EUR	200		37 448,00	1,24
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	200		34 492,00	1,14
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	900		55 683,00	1,84
FR0000125486 VINCI			EUR	730		67 824,30	2,24
FR0000127771 VIVENDI			EUR	5 000		59 450,00	1,96
FR0000130452 EIFFAGE			EUR	350		31 661,00	1,05
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	1 170		71 100,90	2,35
FR0004034072 XILAM ANIMATION			EUR	825		34 320,00	1,13
FR0010208488 ENGIE			EUR	1 500		19 521,00	0,64
FR0010820274 REWORLD MEDIA			EUR	4 000		29 880,00	0,99
FR0010889386 QWAMPLIFY			EUR	4 000		35 840,00	1,18
FR0011289198 GLOBAL ECOPOWER REGPT 0712			EUR	22 140		221,40	0,01
FR0011476928 FNAC DARTY			EUR	770		44 275,00	1,46

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0011675362 NEOEN			EUR	1 500		57 240,00	1,89
FR0011858190 REALITES			EUR	1 650		52 800,00	1,74
FR0012435121 ELIS			EUR	3 100		47 182,00	1,56
FR0012612646 PARTOUCHE GROUPE REGROUPE			EUR	900		16 290,00	0,54
FR0013079092 WE.CONNECT PROV.REGROUPEMENT			EUR	1 000		19 000,00	0,63
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT			EUR	890		54 841,80	1,81
TOTAL PAYS-BAS						133 873,50	4,42
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	45		31 801,50	1,05
NL00150001Q9 STELLANTIS			EUR	3 000		50 034,00	1,65
NL0015000IY2 UNIVERSAL MUSIC GROUP			EUR	2 100		52 038,00	1,72
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						1 015 487,23	33,53
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						907 336,80	29,96
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						264 700,54	8,74
TOTAL FRANCE						233 998,71	7,73
FR0013260379 CASINO GUICHARD PE 1,865%17-22	13/06/2017	13/06/2022	EUR	1	1,865	101 132,58	3,34
FR0013301066 AKUO ENERGY 4,25%17-081223	08/12/2017	08/12/2023	EUR	25	4,25	25 448,85	0,84
FR0013424934 BD BIRD AM 140624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	3	5,25	30 155,40	1,00
FR0013459435 AKUO ENERGY 4%19-221125	22/11/2019	22/11/2025	EUR	25	4,00	25 430,31	0,84
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	31	5,00	32 418,36	1,07
FR0014004QF1 PRIAMS 4,9%21-260726	26/07/2021	26/07/2026	EUR	19	4,90	19 413,21	0,64
TOTAL LUXEMBOURG						30 701,83	1,01
XS2360856517 HLD EUROPE 3,85%21-160727	16/07/2021	16/07/2027	EUR	30	3,85	30 701,83	1,01
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						141 078,00	4,66
TOTAL ROYAUME UNI						29 661,00	0,98
XS2277523861 CS AG LDN TV21-130126 BOUYGUES	20/01/2021	13/01/2026	EUR	30		29 661,00	0,98
TOTAL PAYS-BAS						111 417,00	3,68
FR0013413820 BNP PARIBAS ISS TV19-24 IDX	16/04/2019	16/04/2024	EUR	30		14 403,00	0,48
FR0013460664 BNP PARIBAS ISS TV19-24 ENGIE	21/11/2019	21/11/2024	EUR	70		66 528,00	2,19
XS2299548490 BNP PARIBAS ISS TV21-26 INDEX	02/09/2021	26/08/2026	EUR	30		30 486,00	1,01
TOTAL Titres participatifs						128 445,55	4,24
TOTAL FRANCE						128 445,55	4,24
FR0000047607 ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	16/05/1983	31/12/2050	EUR	329		42 095,55	1,39

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	190		53 200,00	1,76
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	75		33 150,00	1,09
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						373 112,71	12,32
TOTAL FRANCE						327 498,54	10,81
FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	16/09/1985	31/12/2050	EUR	30 000		28 284,84	0,93
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	50		51 730,15	1,71
FR0011547108 TOUAX TV13-PERPETUEL	01/08/2013	31/12/2050	EUR	1		25 400,53	0,84
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	1		117 352,40	3,87
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	100	3,00	104 730,62	3,46
TOTAL ROYAUME UNI						45 614,17	1,51
XS0197703118 ROTHSCHILD TV04-PERP.EMTN	05/08/2004	31/12/2050	EUR	50		45 614,17	1,51
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						108 150,43	3,57
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						108 150,43	3,57
TOTAL FRANCE						72 438,92	2,39
FR0014001NR9 CALAF 7%28012021	28/01/2021	28/01/2026	EUR	30	7,00	31 886,92	1,05
FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426	12/04/2021	12/04/2026	EUR	40	6,00	40 552,00	1,34
TOTAL LUXEMBOURG						35 711,51	1,18
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	35	7,00	35 711,51	1,18
TOTAL Titres d'OPC						382 951,81	12,64
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						382 951,81	12,64
TOTAL FRANCE						382 951,81	12,64
FR0007004171 MCA GESTOBLIG FCP			EUR	570		104 731,80	3,46
FR0010231936 MCA GTD C FCP 3DEC			EUR	50		92 499,00	3,05
FR0011668011 MCA ENTREPREND.PME C FCP 3DEC			EUR	50		131 331,50	4,33
FR0013259165 GROUPAMA AX.LEG.21 J FCP 3DEC			EUR	49		54 389,51	1,80
TOTAL Contrats financiers						3 779,00	0,12
TOTAL Engagements à terme conditionnels						3 779,00	0,12
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						3 779,00	0,12
TOTAL AUTRES PAYS						3 779,00	0,12
CA1XM2C00003 CA1/0622/CALL/18.			EUR	100		5 300,00	0,17
DG1XF2C00001 DG1/0122/CALL/90.			EUR	-3		-1 176,00	-0,04

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
GA1XF2C00003 GA1/0122/CALL/13.			EUR	-15		-345,00	-0,01

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

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

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