

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

ANTINEA

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Ce FIA est un Fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion de rechercher, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice CAC 40. L'indice CAC 40 est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis.

Stratégie d'investissement

La stratégie de gestion consiste à sélectionner des actions, des OPCVM ou des FIA d'actions européennes en recherchant une diversification des modes de gestion et des approches sectorielles. Ce processus de sélection est fondé sur des critères quantitatifs (Performances, volatilité, tracking error, ratio de Sharpe, ratio d'information) et qualitatifs (rencontres avec les gérants, qualité des informations). Ces critères sont destinés à établir des comparaisons entre les différents fonds étudiés, à travers la mesure de la performance du fonds, la régularité de cette performance à moyen long terme et la quantification du risque pris par l'OPCVM ou le FIA pour réaliser cette performance.

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.

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

De 75% à 100% sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 75% à 100% aux marchés des actions de l'Union Européenne.
- de 0% à 10% aux marchés des actions hors Union Européenne.
- de 0% à 10% aux marchés des actions de pays émergents.
- de 0% à 20% aux marchés des actions de petites et moyennes capitalisations.

De 0% à 25% en instruments de taux souverains, du secteur public ou privé, de toutes zones géographiques, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation, dont :

- de 0 à 5% en instruments de taux de pays émergents

Le FIA peut investir dans des OPC exposés en obligations convertibles.

La fourchette de sensibilité du FIA au risque de taux est comprise entre 0 et 7.

De 0% à 100% au risque de change sur des devises hors euro et intra Union Européenne

De 0% à 10% au risque de change sur des devises hors Union Européenne.

Le FIA peut-être investi :

- en actions,
- au-delà de 20% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en FIA européens ouverts à une clientèle non professionnelle, dont jusqu'à 30% de son actif net en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE, 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.

Il ne peut pas intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds ANTINEA termine l'année 2022 en baisse de -11,60% contre -6,68% pour l'indice CAC 40 dividende réinvestis et -9,50% pour le CAC 40.

L'année 2022 fut l'année de tous les bouleversements. En effet, les effets de moyen long terme des politiques monétaire de la dernière décennie et notamment de la gestion de la crise sanitaire ont été fortement accélérés et aggravés par la guerre Russo-Ukrainienne. Nous avons assisté simultanément à une recorrélation des classes d'actifs traditionnelles (actions et obligations), le début d'une période structurellement inflationniste, la fin du régime de taux négatifs ou nuls et une restructuration fondamentale des pôles économiques (vers la fin de la suprématie américaine ?).

De fortes baisses ont été enregistrées au cours du premier semestre 2022, avec une baisse historique et conjointe des marchés actions et obligataires (jusqu'à -25 à -30% sur les indices). La survenue d'une inflation structurelle est expliquée par 3 facteurs fondamentaux : l'extrême émission monétaire depuis 2012 et notamment en 2020, le choc de prix sur l'énergie du fait de la guerre à partir de février 2022 et la politique zéro covid en Chine qui a laissé planer le doute de la reprise du géant industriel tout au long de l'année.

Paradoxalement, les entreprises ont plutôt tenu le choc dans l'ensemble. Les marchés boursiers ont en effet eu un comportement bipolaire tout au long de l'année : entre des réactions épidermiques aux annonces des banques centrales (dans le cadre de hausses de taux historiques) et une forme d'apaisement plus pragmatique procuré par les entreprises qui ont publié de bons résultats. L'inflation a été au cœur des débats durant une bonne partie de l'année, le « pic d'inflation » est en effet recherché depuis juillet 2022 (et sans cesse repoussé dans les prévisions).

L'année s'est malgré tout clôturée sur une reprise de l'ensemble des marchés. Les gérants obligataires mettent notamment en avant leur enthousiasme d'évoluer à nouveau dans un environnement de taux positifs.

L'année 2022 se clôt donc avec quelques éléments à surveiller : les niveaux d'inflation (dont il faudra bien évaluer la tendance compte tenu des effets de base), les spreads souverains (compte tenu des niveaux de dettes disparates, notamment en zone euro), du potentiel choc de demande sur les matières premières si la Chine se relance.

Satisfactions :

Au cours de l'exercice 2022, les meilleures contributions ont porté sur des lignes en direct telle que TotalEnergies (+34%) ; par ailleurs Vinci, Orange et Axa sont stables ou en légère progression.

Déceptions :

Les moins bonnes contributions de l'année 2022 ont porté à la fois sur des lignes en direct et sur des OPC notamment CapGemini (-25%), STMicroelectronics (-23%), Comgest Monde (-20%).

Achats :

Au cours de l'année 2022, nous avons sur la partie OPCvm investi dans Lyxor Bank et Amundi Sérénité et sur la partie titres en direct nous avons initié des lignes de sociétés immobilières allemandes : Vonovia et Leg Immobilien, une foncière française : Unibail Rodamco et renforcé CBOT

Ventes :

Au cours de l'exercice 2022, nous avons cédé la majeure partie des fonds que nous détenions en portefeuille : Lyxor CAC 40, Lyxor Stoxx, Lyxor New Energie ; ainsi que l'ensemble des fonds à l'exception de Comgest Monde.

Sur les titres en direct, nous avons cédé les lignes Sanofi, Rubis, Prosus, Vivendi et Christian Dior.

Critères ESG :

Concernant les critères ESG, la société de gestion ne tient pas compte de critères sociaux environnementaux et de bonne gouvernance.

Effets de leviers :

Le fonds ANTINEA n'a pas eu recours à des effets de leviers au cours de l'exercice 2022.

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 31/12/2022

ANTINEA

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu à l'article 314-82 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est disponible sur le site internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

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

Conseil Plus Gestion a mis en place une procédure de sélection des intermédiaires conformément à l'article 321-27 du RGAMF. Cette procédure prend en compte les critères objectifs de l'intermédiation. Elle se formalise par une mise à jour annuelle validée par les membres du comité de gestion sous forme de tableau transmis au RCCI. Les critères sélectionnés sont : - La qualité de négociation - Les coûts - La qualité de la recherche fournie - La qualité du Back-Office

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 aux dispositions prévues par la Directives AIFM (2011/61/UE du 8 juin 2011) et son règlement délégué (231/2013 du 19 décembre 2012), la SGP a mis en place une politique de rémunération définissant les principes applicables en matière de rémunération des collaborateurs.

Un comité de rémunération décide les rémunérations au sein de Conseil Plus Gestion, il est composé de deux (2) administrateurs dont le Président.

Les décisions sont prises sur la base de critères qualitatifs et quantitatifs.

En 2021, le montant total des rémunérations fixes (brutes hors charges patronales) versé par la SGP à son personnel s'élève à 180 K€ pour les quatre (4) personnes salariées ou dirigeants (personne physique ou morale) de l'entreprise au 31 décembre 2021. Les rémunérations variables s'élèvent, quant à elles, à 0€. Le montant total des rémunérations se rapporte au montant total des rémunérations de l'ensemble du personnel du gestionnaire, avec mention du nombre de bénéficiaires.

Evènements intervenus au cours de la période

19/11/2021 Caractéristiques de gestion : La suppression de la fourchette d'exposition aux instruments de taux spéculatifs, limitée à 5%

19/11/2021 Caractéristiques de gestion : La mise à jour de la stratégie d'investissement au regard des dispositions du règlement européen (UE) 2019/2088 dit SFDR . Le fonds relève de l'article 6

19/11/2021 Caractéristiques parts (hors frais) : L'ajout du tableau des modalités de souscription/rachat conformément à l'instruction AMF 2011-20

19/11/2021 Frais : La diminution des frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion passant de 4% à 2%

19/11/2021 Frais : La mise à jour des commissions de mouvement, sans entraîner d'augmentation

19/11/2021 Frais : L'ajout d'une mention relative à la prise en compte des frais liés à la recherche

19/11/2021 Caractéristiques de gestion : La mise à jour du règlement (article 3 et 12)

BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	1 512 978,85	417 266,03
Actions et valeurs assimilées	947 548,11	154 292,62
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	947 548,11	154 292,62
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	565 430,74	262 973,41
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	565 430,74	262 973,41
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	17 406,98	40 755,53
Liquidités	17 406,98	40 755,53
Total de l'actif	1 530 385,83	458 021,56

BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	1 341 092,28	437 943,37
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)	135 774,46	-5 367,14
Résultat de l'exercice (a, b)	47 641,49	-15 557,95
Total des capitaux propres	1 524 508,23	417 018,28
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	5 877,60	41 003,28
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	5 877,60	41 003,28
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	1 530 385,83	458 021,56

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

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

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	43 875,81	1 033,57
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	43 875,81	1 033,57
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	181,19	146,29
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	181,19	146,29
Résultat sur opérations financières (I - II)	43 694,62	887,28
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	24 569,81	18 397,58
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	19 124,81	-17 510,30
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	28 516,68	1 952,35
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	47 641,49	-15 557,95

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	FR0007077896	2 % TTC maximum Actif net	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0007077896	3% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance**Part FR0007077896 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
Dépositaire Actions, ETF, warrants, obligations convertibles, droits: • 15€ France, Belgique et Pays-Bas • 35€ pour les autres Pays OPC : • France / admis Euroclear : 15€ • Etranger : 40 € • Offshore : 150 € Obligations, TCN, titres négociables à court terme : • France 25€ • Autres Pays 55 € Société de gestion En % TTC Actions, ETF, warrants, obligations convertibles, droits: 0.42% Obligations : 0.12% Hors frais acquis au dépositaire 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	417 018,28	1 250 713,07
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 439 234,75	161 607,60
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-414 681,07	-860 746,41
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	81 836,24	128 937,22
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-16 198,64	-90 457,85
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-13 889,50	-6 900,73
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	12 063,36	-148 624,32
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>38 559,10</i>	<i>26 495,74</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>26 495,74</i>	<i>175 120,06</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	19 124,81	-17 510,30
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	1 524 508,23	417 018,28

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	17 406,98	1,14	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	17 406,98	1,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

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

TABLEAUX D'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	47 641,49	-15 557,95
Total	47 641,49	-15 557,95
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	47 641,49	-15 557,95
Total	47 641,49	-15 557,95
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	135 774,46	-5 367,14
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	135 774,46	-5 367,14
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	135 774,46	-5 367,14
Total	135 774,46	-5 367,14
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	3 328 254,55	2 503 836,80	1 250 713,07	417 018,28	1 524 508,23
Nombre de titres					
Parts C	153 923	145 622	61 547	25 210	79 999
Valeur liquidative unitaire					
Parts C EUR	21,62	17,19	20,32	16,54	19,05
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	2,82	0,92	-0,03	-0,83	2,29

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	77 826,00000	1 439 234,75
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-23 037,00000	-414 681,07
Solde net des Souscriptions Rachats	54 789,00000	1 024 553,68
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	79 999,00000	

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 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
Pourcentage de frais de gestion fixes	3,41
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	24 569,81
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	5 877,60
Total des dettes		5 877,60
Total dettes et créances		-5 877,60

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	1 512 978,85	99,25
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	947 548,11	62,16
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	565 430,74	37,09
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)	-5 877,60	-0,39
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	17 406,98	1,14
DISPONIBILITES	17 406,98	1,14
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	1 524 508,23	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			947 548,11	62,15
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			947 548,11	62,15
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			947 548,11	62,15
TOTAL FRANCE			848 312,81	55,64
FR0000033219 ALTAREA	EUR	384	64 358,40	4,21
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	280	42 929,60	2,82
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	1 145	51 101,35	3,35
FR0000120503 BOUYGUES	EUR	1 703	53 627,47	3,52
FR0000120578 SANOFI	EUR	589	52 173,62	3,42
FR0000120628 AXA	EUR	2 350	61 534,75	4,04
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	70	50 890,00	3,34
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	900	55 683,00	3,65
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	230	49 565,00	3,25
FR0000125486 VINCI	EUR	610	56 675,10	3,72
FR0000127771 VIVENDI	EUR	4 400	52 316,00	3,43
FR0000130403 CHRISTIAN DIOR	EUR	80	58 400,00	3,83
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	1 030	62 593,10	4,11
FR0000133308 ORANGE	EUR	4 980	46 876,74	3,07
FR0010193979 CBO TERRITORIA	EUR	12 998	47 572,68	3,12
FR0013269123 RUBIS	EUR	1 600	42 016,00	2,76
TOTAL PAYS-BAS			99 235,30	6,51
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	1 220	52 911,40	3,47
NL0013654783 PROSUS	EUR	630	46 323,90	3,04
TOTAL Titres d'OPC			565 430,74	37,09
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			51 223,72	3,36
TOTAL FRANCE			51 223,72	3,36
FR0007084652 S. ACTIVE ACTIONS ISR (C)	EUR	17	51 223,72	3,36
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			514 207,02	33,73
TOTAL FRANCE			436 481,96	28,63

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000284689 COMGEST MONDE C SI.4DEC	EUR	18	53 158,50	3,49
FR0007052782 LYX.CAC 40 DR UCITS ETF D.SI.	EUR	742	52 170,02	3,42
FR0007054358 M.LYX.EUR.ST.50 DR UC.ETF CAP.	EUR	1 000	42 650,00	2,80
FR0010298596 MONETA MULTI CAPS C FCP 4DEC	EUR	150	56 655,00	3,70
FR0010524777 L.MSCI N.EN.ESG F.UC.ETF D SI.	EUR	1 079	45 382,74	2,98
FR0011631019 CM-AM PME-ETI ACTIONS (RC)	EUR	160	47 243,20	3,10
FR0013294220 PLUVALCA DISRUPT.OPP.B SI.3DEC	EUR	370	49 195,20	3,23
FR0013312667 COVEA AQUA PART A FCP 4DEC	EUR	330	50 308,50	3,30
FR0013312717 COVEA TERRA PART A FCP 4DEC	EUR	255	39 718,80	2,61
TOTAL LUXEMBOURG			77 725,06	5,10
LU1303940784 MANDAR.EUR.MICROC.ACT.R CAP.4D	EUR	893	27 200,78	1,78
LU1812092168 LY.ST.EUR.S.DIV.30 UC.ETF D.TH	EUR	2 865	50 524,28	3,32

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

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

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