RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2013 B 24370
Numéro SIREN : 799 260 062
Nom ou dénomination : IDE Dynamic

Ce dépôt a été enregistré le 09/06/2022 sous le numéro de dépôt 64905

IDE DYNAMIC

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments
Sous forme de Société par Actions Simplifiée (SAS)
3 rue de Messine75008 PARIS
RCS PARIS 799 260 062

RAPPORT ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2021

Certifié
conforme

INVESTISSEURS DANS L'ENTREPRISE SA, Présidente,

représentée par Véronique ROCHEREAU, Directeur Général

AVERTISSEMENT

La SICAV n'est pas intervenue sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de l'exercice et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

IDE DYNAMIC
SITUATION AGREGEE

BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**196 095 185,46**	**186 234 149,24**
Actions et valeurs assimilées	**194 580 623,67**	**185 066 923,62**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	194 580 623,67	185 066 923,62
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés 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
Organismes de placement collectif	**1 514 561,79**	**1 167 225,62**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 514 561,79	1 167 225,62
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats 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
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
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	**34 485,88**	**36 585,15**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**34 485,88**	**36 585,15**
Comptes financiers	**10 247 174,46**	**2 657 212,25**
Liquidités	**10 247 174,46**	**2 657 212,25**
Total de l'actif	**206 376 845,80**	**188 927 946,64**

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	**185 278 872,45**	**189 194 836,09**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**48,59**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**16 688 326,81**	**170 586,30**
Résultat de l'exercice (a, b)	**4 173 985,51**	**-656 562,30**
Total des capitaux propres	**206 141 184,77**	**188 708 908,68**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers 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	**235 661,03**	**219 037,96**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**235 661,03**	**219 037,96**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**206 376 845,80**	**188 927 946,64**

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR

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

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021 EN EUR

	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	7 029 063,87	1 845 846,95
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 financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**7 029 063,87**	**1 845 846,95**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	14 366,18	20 944,46
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**14 366,18**	**20 944,46**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**7 014 697,69**	**1 824 902,49**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	2 779 646,38	2 473 268,47
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**4 235 051,31**	**-648 365,98**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-61 065,80	-8 196,32
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**4 173 985,51**	**-656 562,30**

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

CONFORMEMENT AU REGLEMENT ANC N°2017-05 MODIFIANT LE REGLEMENT ANC N°2014-01 DU 14 JANVIER 2014
RELATIF AU PLAN COMPTABLE
DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A CAPITAL VARIABLE - OPC A COMPARTIMENTS

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

- Méthode retenue pour l'agrégation des comptes :

« Le bilan, le hors-bilan et le compte de résultat d'un OPC à capital variable à compartiments sont établis par agrégation des compartiments. Les détentions d'un compartiment par un autre sont éliminées au bilan par réduction des postes « Parts d'OPC » et « Capital » à hauteur de la valeur des parts détenues ».

- Devise retenue pour l'agrégation des compartiments : Euro.

- Liste des compartiments et, pour chacun d'eux, sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour l'agrégation des comptes :

Compartiments	Devise de comptabilité
IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE	Euro
IDE DYNAMIC EURO	Euro

- Liste des nouveaux compartiments : néant.

COMPARTIMENT IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE

BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**126 554 105,17**	**112 258 084,86**
Actions et valeurs assimilées	**125 039 543,38**	**111 090 859,24**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	125 039 543,38	111 090 859,24
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés 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
Organismes de placement collectif	**1 514 561,79**	**1 167 225,62**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 514 561,79	1 167 225,62
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats 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
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
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	**34 485,88**	**36 585,15**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**34 485,88**	**36 585,15**
Comptes financiers	**8 393 985,01**	**1 368 621,15**
Liquidités	**8 393 985,01**	**1 368 621,15**
Total de l'actif	**134 982 576,06**	**113 663 291,16**

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	**121 967 064,36**	**113 355 926,47**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**48,59**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**10 739 688,08**	**642 880,53**
Résultat de l'exercice (a, b)	**2 139 769,41**	**-449 955,10**
Total des capitaux propres	**134 846 521,85**	**113 548 900,49**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers 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	**136 054,21**	**114 390,67**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**136 054,21**	**114 390,67**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**134 982 576,06**	**113 663 291,16**

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR

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

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021 EN EUR

	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	3 655 685,45	820 077,02
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 financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**3 655 685,45**	**820 077,02**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	3 971,11	10 244,34
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**3 971,11**	**10 244,34**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**3 651 714,34**	**809 832,68**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 521 956,51	1 254 350,90
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**2 129 757,83**	**-444 518,22**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	10 011,58	-5 436,88
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**2 139 769,41**	**-449 955,10**

ANNEXE

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

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

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

La devise de comptabilité est l'Euro.

REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

COMPTABILISATION DES REVENUS

Il comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

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

METHODES DE VALORISATION

Lors de chaque valorisation, les actifs sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur le Jour de la Valeur Liquidative, le dernier cours de Bourse connu antérieur est utilisé.

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.

Dans le cas d'une cotation non réaliste ou en l'absence de cotation, 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 ou FIA en portefeuille :

Évaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue ou du dernier cours de bourse du jour.

Acquisitions temporaires de titres

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle.
- Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
- Emprunts de titres : valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondant à la valeur de marché des titres concernés.

Les garanties financières sont évaluées quotidiennement au prix du marché (mark-to-market), en cohérence avec les règles d'évaluation décrites ci-dessus.

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 à l'issue du contrat de prêt.

Titres de créances négociables

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de 3 mois, sont valorisés de manière linéaire
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de 3 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 du 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 de swap de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- EMTN

Evaluation sur la base du dernier cours de bourse du jour ou en l'absence de cotation, selon la méthode de valorisation des autres TCN décrite ci-dessus.

Contrats à terme ferme :

Les contrats à terme ferme sont évalués au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme ferme varient en fonction de la Place de cotation des contrats.

Options :

Les options en portefeuille sont évaluées :

- au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation en cas de cotation ;
- au dernier cours de bourse connu antérieur ou à leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus varient en fonction de la Place de cotation des options.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont à la disposition du commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes et sur opérations conditionnelles sont déterminés conformément à la réglementation.

DESCRIPTION DES GARANTIES RECUES OU DONNEES

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Elles sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.

- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.

- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.

- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit. Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des

OPCVM/FIA « monétaires »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.

- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

MODALITES DE DETERMINATION ET D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Conformément aux dispositions réglementaires, le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment de la SICAV majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont constituées par :

1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées aux 1° et 2° peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre en fonction des modalités décrites ci-dessous.

Capitalisation (Actions « C » et Actions « AC ») :

Capitalisation des sommes distribuables.

Distribution (Actions « D ») :

Distribution intégrale du résultat net tel que défini au 1° ci-dessus. Concernant les plus ou moins-values définies au 2° ci-dessus, l'assemblée générale pourra les capitaliser (totalement ou partiellement), les distribuer (totalement ou partiellement) et/ou les reporter (totalement ou partiellement).

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Le Président de la SICAV peut décider, en cours d'exercice, la mise en distribution, d'un ou plusieurs acomptes dans la limite du résultat net comptabilisé à la date de la décision.

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes et impôts de bourse, etc…) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion de portefeuille.
Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que la catégorie d'actions du compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à la catégorie d'actions du compartiment,
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Information Clés pour l'Investisseur.

Frais facturés au compartiment		Assiette	Taux barême
1	Frais de gestion financière	Actif net	Actions C : 1,20% TTC Actions AC : 1,95% TTC Actions D : 1,20% TTC
2	Frais administratifs externes à la société de gestion		
3	Commission de mouvement Dépositaire : 100%	Prélèvement sur chaque transaction	Actions françaises et étrangères Titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers Actions ou parts d'OPCVM ou FIA Marchés à terme : Options et futures
4	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du compartiment ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Actif net en début d'exercice	**113 548 900,49**	**103 600 756,36**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	7 209 306,53	5 371 631,73
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-6 943 893,54	-1 173 135,06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	11 512 101,87	6 004 195,38
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-834 929,90	-5 453 177,25
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	1 972 108,02
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	-1 495 440,45
Frais de transaction	-79 037,55	-120 108,65
Différences de change	209 177,83	-258 848,23
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	8 095 138,29	5 546 422,14
Différence d'estimation exercice N :	45 205 183,93	37 110 045,64
Différence d'estimation exercice N-1 :	37 110 045,64	31 563 623,50
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	-985,28
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	2 129 757,83	-444 518,22
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	**134 846 521,85**	**113 548 900,49**

(*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1 VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	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
Total Actif		**0,00**	**0,00**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**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
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							8 393 985,01	6,22
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.3 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										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	8 393 985,01	6,22								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

	Devise 1 USD	% USD	Devise 2 JPY	% JPY	Devise 3 HKD	% HKD	Devises Autres	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	85 312 528,25	63,27	5 326 430,42	3,95	5 324 714,41	3,95		
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	34 485,88	0,03						
Comptes financiers	7 930 892,72	5,88	9 931,38	0,01				
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5 CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
	Coupons et dividendes	34 485,88
Total des créances		**34 485,88**
	Charges externes prov	136 054,21
Total des dettes		**136 054,21**
Total dettes et créances		**-101 568,33**

2.6 CAPITAUX PROPRES

2.6.1 Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
ACTIONS C		
Titres souscrits durant l'exercice	16 781,747	3 500 784,27
Titres rachetés durant l'exercice	-16 608,659	-3 325 901,95
Solde net des Souscriptions / Rachats	173,088	174 882,32

	En parts	En montant
ACTIONS AC		
Titres souscrits durant l'exercice	15 537,936	3 708 522,25
Titres rachetés durant l'exercice	-14 267,836	-3 596 769,50
Solde net des Souscriptions / Rachats	1 270,100	111 752,75

	En parts	En montant
ACTIONS D		
Titres souscrits durant l'exercice	0,000	0,00
Titres rachetés durant l'exercice	-111,000	-21 222,09
Solde net des Souscriptions / Rachats	-111,000	-21 222,09

2.6.2 Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
ACTIONS C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

	En montant
ACTIONS AC	
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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

	En montant
ACTIONS D	
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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

2.6.3 Frais de gestion

	31/12/2021
ACTIONS C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	1 463 907,54
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2021
ACTIONS AC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de fonctionnement et de gestion	28 686,04
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2021
ACTIONS D	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	29 362,93
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.7 ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1 GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

2.7.2 AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8 AUTRES INFORMATIONS

2.8.1 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

2.8.2 Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts 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

2.8.3 Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	31/12/2021
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	**0,00**

2.9 TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes verses au titre de l'exercice				
	Date	**Code part**	**Libelle part**	**Montant total**	**Montant Unitaire**
Total acomptes				**0**	**0**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	**31/12/2021**	**31/12/2020**
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	48,59
Résultat	2 139 769,41	-449 955,10
Total	**2 139 769,41**	**-449 906,51**

	31/12/2021	**31/12/2020**
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 090 887,70	-440 040,44
Total	**2 090 887,70**	**-440 040,44**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIONS AC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 258,84	-1 085,70
Total	**7 258,84**	**-1 085,70**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIONS D		
Affectation		
Distribution	41 619,05	0,00
Report à nouveau de l'exercice	3,82	0,00
Capitalisation	0,00	-8 780,37
Total	**41 622,87**	**-8 780,37**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	12 205	
Distribution unitaire	3,41	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	**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	10 739 688,08	642 880,53
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**10 739 688,08**	**642 880,53**

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**
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	10 495 465,40	629 686,54
Total	**10 495 465,40**	**629 686,54**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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**
ACTIONS AC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	35 637,86	557,37
Total	**35 637,86**	**557,37**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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**
ACTIONS D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	208 584,82	12 636,62
Total	**208 584,82**	**12 636,62**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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

ACTION C	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	131 781 155,85	111 218 697,42	101 587 213.14	76 272 586,28	78 940 640,69
Nombre de titres	613 211,664	613 038,576	590 315,995	574 314	573 038
Valeur liquidative unitaire	214,90	181,42	172,08	132,80	137,75
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	3,40	-0,71	0,08	-0,34	-0,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	17,11	1,02	2,03	6,62	1,32
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

ACTION AC	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	446 372,64	99 131,92	52 764.28
Nombre de titres	1 718,992	448,892	250
Valeur liquidative unitaire	259,67	220,83	211,05
Affectation			
Capitalisation unitaire sur résultat	4,22	-2,41	-0,40
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	20,73	1,24	0,71
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-

ACTION D	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	2 618 993,36	2 231 071,15	1 960 778.94	942 015,63	977 138,77
Nombre de titres	12 205	12 316	11 405	7 100	7 100
Valeur liquidative unitaire	214,58	181,15	171,92	132,67	137,62
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-0,71	-	-0,34	-0,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	17,09	1,02	2,03	6,62	1,32
Distribution unitaire sur résultat	3,41	-	0.08	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	0.08	-	-

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

2.11 INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Danaher Corp	USD	15 000	4 357 363,59	3,23
Honeywell Intl Inc	USD	14 000	2 577 379,48	1,91
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	7 000	1 357 231,15	1,01
ICICI Bank Ltd ADR	USD	200 000	3 494 614,16	2,59
Airbus SE	EUR	24 000	2 696 640,00	2,00
Vivendi	EUR	100 000	1 189 000,00	0,88
Global Payments Inc	USD	21 500	2 566 104,54	1,90
HDFC Bank Ltd ADR	USD	45 000	2 585 334,63	1,92
Renesas Electronics Corp Reg	JPY	260 000	2 837 705,16	2,10
Geely Auto Hgs Ltd	HKD	900 000	2 170 196,86	1,61
Fidelity National Information Services Inc	USD	27 000	2 602 021,90	1,93
Mastercard Inc A	USD	9 800	3 109 072,93	2,31
Visa Inc A	USD	15 500	2 965 746,95	2,20
Meta Platforms Inc A	USD	9 000	2 672 744,13	1,98
JD.com Inc spons	USD	60 000	3 711 990,11	2,75
Tencent Holdings Ltd	HKD	61 000	3 154 517,55	2,34
Alibaba Group Holding Ltd ADR	USD	22 000	2 307 416,56	1,71
Medtronic Plc Reg	USD	22 000	2 009 447,29	1,49
Alphabet Inc A	USD	2 325	5 947 040,44	4,41
Valeo SA	EUR	107 000	2 844 060,00	2,11
Broadcom Inc Reg	USD	7 000	4 112 546,35	3,05
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	30 000	1 848 600,00	1,37
L3Harris Technologies Inc Reg	USD	11 000	2 071 022,43	1,54
Raytheon Technologies Corp Reg	USD	40 000	3 039 378,42	2,25
Eurofins Scientific SE	EUR	22 000	2 393 600,00	1,78
Marvell Technology Inc	USD	30 000	2 317 411,27	1,72
Vitesco Technologies AG	EUR	4 600	198 720,00	0,15
Universal Music Group NV	EUR	100 000	2 478 000,00	1,84
Continental AG	EUR	20 250	1 885 477,50	1,40
Samsung Electronics Co Ltd GDR	USD	1 700	2 475 101,54	1,84
Air Liquide SA	EUR	13 540	2 075 952,80	1,54
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	7 000	5 089 000,00	3,77
Schneider Electric SE	EUR	27 000	4 656 420,00	3,45
Thales SA	EUR	23 000	1 720 400,00	1,28
Amazon.com Inc	USD	1 625	4 783 950,64	3,55
Reliance Industries Ltd GDR	USD	75 000	4 234 725,41	3,14
Nidec Corp	JPY	24 000	2 488 725,26	1,85
Boeing Co (The)	USD	12 000	2 133 003,71	1,58
Fiserv Inc	USD	30 000	2 749 161,22	2,04
Microsoft Corp	USD	21 000	6 235 846,72	4,61
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	7 200	4 241 681,09	3,15
United Health Group Inc	USD	10 500	4 655 191,59	3,45
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé (sauf Warrant et Bons de souscription)			**125 039 543,38**	**92,73**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé			**125 039 543,38**	**92,73**
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			**125 039 543,38**	**92,73**
CM-AM SICAV Cash IC Cap	EUR	3	1 514 561,79	1,12
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			**1 514 561,79**	**1,12**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Titres d'OPC			**1 514 561,79**	**1,12**
Danaher Corp	USD	15 000	2 364,03	0,00
Medtronic Plc Reg	USD	22 000	9 178,00	0,01
Broadcom Inc Reg	USD	7 000	21 538,94	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	7 200	1 404,91	0,00
TOTAL Coupons et dividendes			**34 485,88**	**0,03**
TOTAL Dettes et créances			**34 485,88**	**0,03**
Banque CM-CIC Bq EUR	EUR	453 160,91	453 160,91	0,34
Banque CM-CIC Bq JPY	JPY	1 294 853	9 931,38	0,01
Banque CM-CIC Bq USD	USD	8 982 529,1	7 930 892,72	5,87
TOTAL Avoirs			**8 393 985,01**	**6,22**
TOTAL Disponibilités			**8 393 985,01**	**6,22**
Commission de gestion C	EUR	-132 682,6	-132 682,60	-0,10
Commission de gestion AC	EUR	-730,52	-730,52	0,00
Commission de gestion D	EUR	-2 641,09	-2 641,09	0,00
TOTAL Frais			**-136 054,21**	**-0,10**
TOTAL TRESORERIE			**8 292 416,68**	**6,15**
TOTAL ACTIF NET			**134 846 521,85**	**100,00**

COMPARTIMENT IDE DYNAMIC EURO

BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**69 541 080,29**	**73 976 064,38**
Actions et valeurs assimilées	**69 541 080,29**	**73 976 064,38**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	69 541 080,29	73 976 064,38
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés 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
Organismes de placement collectif	**0,00**	**0,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats 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
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
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	**1 853 189,45**	**1 288 591,10**
Liquidités	**1 853 189,45**	**1 288 591,10**
Total de l'actif	**71 394 269,74**	**75 264 655,48**

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	**63 311 808,09**	**75 838 909,62**
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)	**5 948 638,73**	**-472 294,23**
Résultat de l'exercice (a, b)	**2 034 216,10**	**-206 607,20**
Total des capitaux propres	**71 294 662,92**	**75 160 008,19**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers 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	**99 606,82**	**104 647,29**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**99 606,82**	**104 647,29**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**71 394 269,74**	**75 264 655,48**

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR

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

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021 EN EUR

	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	3 373 378,42	1 025 769,93
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 financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**3 373 378,42**	**1 025 769,93**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10 395,07	10 700,12
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**10 395,07**	**10 700,12**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**3 362 983,35**	**1 015 069,81**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 257 689,87	1 218 917,57
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**2 105 293,48**	**-203 847,76**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-71 077,38	-2 759,44
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**2 034 216,10**	**-206 607,20**

ANNEXE

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par la règlementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

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

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

La devise de la comptabilité est l'euro.

REGLES D'EVALUATION ET METHODES COMPTABLES

COMPTABILISATION DES REVENUS

Il comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

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

METHODE DE VALORISATION

Lors de chaque valorisation, les actifs sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur le Jour de la Valeur Liquidative, le dernier cours de Bourse connu antérieur est utilisé.

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.

Dans le cas d'une cotation non réaliste ou en l'absence de cotation, 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 ou FIA en portefeuille :

Évaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue ou du dernier cours de bourse du jour.

Acquisitions temporaires de titres

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle.
- Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondant à la valeur de marché des titres concernés.

Les garanties financières sont évaluées quotidiennement au prix du marché (mark-to-market), en cohérence avec les règles d'évaluation décrites ci-dessus.

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 à l'issue du contrat de prêt.

Titres de créances négociables

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de 3 mois, sont valorisés de manière linéaire
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de 3 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 du 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

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

- 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.

Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an

Application d'une méthode actuarielle :

- 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 de swap de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

EMTN

Evaluation sur la base du dernier cours de bourse du jour ou en l'absence de cotation, selon la méthode de valorisation des autres TCN décrite ci-dessus.

Contrats à terme ferme :

Les contrats à terme ferme sont évalués au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme ferme varient en fonction de la Place de cotation des contrats.

Options :

Les options en portefeuille sont évaluées :

- au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation en cas de cotation ;
- au dernier cours de bourse connu antérieur ou à leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus varient en fonction de la Place de cotation des options.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont à la disposition du commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes et sur opérations conditionnelles sont déterminés conformément à la réglementation.

DESCRIPTION DES GARANTIES REÇUES OU DONNEES

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.
Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.
Elles sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.

Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA monétaires), soit investies en OPCVM/FIA monétaires, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.
  L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Conformément aux dispositions réglementaires, le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment de la SICAV majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Les sommes distribuables sont constituées par :

1°Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2°Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Capitalisation (Actions « C », « IC », et « NC ») :

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

Frais de fonctionnement et de gestion.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes et impôts de bourse, etc…) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que la catégorie d'actions du compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à la catégorie d'actions du compartiment,
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Information Clés pour l'Investisseur.

Frais facturés au compartiment		Assiette	Taux barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	Actions C : 1,80% TTC Actions IC : 1,20% TTC Actions NC : 1,20% TTC
2	Frais administratifs externes à la société de gestion		
3	Commission de mouvement Dépositaire : 100%	Prélèvement sur chaque transaction	Actions françaises et étrangères Titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers Actions ou parts d'OPCVM ou FIA Marchés à terme : Options et futures 108 € TTC maximum
4	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du compartiment ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Actif net en début d'exercice	**75 160 008,19**	**88 216 034,72**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	478 457,59	10 246 149,85
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-6 941 032,67	-15 868 418,41
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 410 027,93	6 485 653,79
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-94 926,62	-7 124 808,70
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	1 033 618,40
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	-856 631,37
Frais de transaction	-49 775,49	-93 994,32
Différences de change	0,00	514,64
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-5 773 389,49	-6 674 262,65
Différence d'estimation exercice N :	9 391 192,06	15 164 581,55
Différence d'estimation exercice N-1 :	15 164 581,55	21 838 844,20
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	2 105 293,48	-203 847,76
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	**71 294 662,92**	**75 160 008,19**

(*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1 VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	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
Total Actif		**0,00**	**0,00**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**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
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							1 853 189,45	2,60
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.3 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										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	1 853 189,45	2,60								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

	Devise 1 CHF	% CHF	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	1 526 013,94	2,14						
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances								
Comptes financiers								
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5 CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
Total des créances		
	Charges externes prov	99 606,82
Total des dettes		**99 606,82**
Total dettes et créances		**-99 606,82**

2.6 CAPITAUX PROPRES

2.6.1 NOMBRE DE TITRES EMIS OU RACHETES

	En parts	En montant
ACTIONS C		
Titres souscrits durant l'exercice	44,210	460 517,07
Titres rachetés durant l'exercice	-287,751	-3 053 707,19
Solde net des Souscriptions / Rachats	-243,541	-2 593 190,12

	En parts	En montant
ACTIONS IC		
Titres souscrits durant l'exercice	0,000	0,00
Titres rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	0,000	0,00

	En parts	En montant
ACTIONS NC		
Titres souscrits durant l'exercice	1,660	17 940,51
Titres rachetés durant l'exercice	-356,276	-3 887 325,48
Solde net des Souscriptions / Rachats	-354,616	-3 869 384,97

2.6.2 COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU RACHAT

	En montant
ACTIONS C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

	En montant
ACTIONS IC	
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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

	En montant
ACTIONS NC	
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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

2.6.3 FRAIS DE GESTION

	31/12/2021
ACTIONS C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de fonctionnement et de gestion	1 046 570,42
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2021
ACTIONS IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1.20
Frais de fonctionnement et de gestion	110 333.43
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2021
ACTIONS NC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1.20
Frais de fonctionnement et de gestion	100 786.02
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.7 ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1 GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

2.7.2 AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8 AUTRES INFORMATIONS

2.8.1 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

2.8.2 Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts 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

2.8.3 Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	31/12/2021
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	**0,00**

2.9 TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes verses au titre de l'exercice				
	Date	**Code part**	**Libelle part**	**Montant total**	**Montant Unitaire**
Total acomptes				**0**	**0**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	**31/12/2021**	**31/12/2020**
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	2 034 216,10	-206 607,20
Total	**2 034 216,10**	**-206 607,20**

	31/12/2021	**31/12/2020**
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 517 942,66	-234 284,07
Total	**1 517 942,66**	**-234 284,07**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIONS IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	301 428,68	13 074,40
Total	**301 428,68**	**13 074,40**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIONS NC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	214 844,76	14 602,47
Total	**214 844,76**	**14 602,47**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

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	5 948 638,73	-472 294,23
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**5 948 638,73**	**-472 294,23**

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**
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 662 356,63	-356 567,74
Total	**4 662 356,63**	**-356 567,74**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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**
ACTIONS IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	756 661,27	-54 667,26
Total	**756 661,27**	**-54 667,26**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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**
ACTIONS NC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	529 620,83	-61 059,23
Total	**529 620,83**	**-61 059,23**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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

ACTION C	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	55 838 257.06	56 608 044.32	61 246 755.62	51 742 279.62	86 880 225.07
Nombre de titres	5 352.082	5 595.623	5 576.554	5 906.897	8 029.737
Valeur liquidative unitaire	10 432.99	10 116.48	10 982.90	8 759.63	10 819.8
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	283.61	-41.86	-104.91	15.42	-94.09
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	871.12	-63.72	398.02	658.53	1 086.86
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

ACTION IC	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	9 092 296.67	8 763 714.91	13 955 715.84	16 639 299.14	9 213 538.5
Nombre de titres	850	850.00	1 254.300	1 886	850
Valeur liquidative unitaire	10 696.81	10 310.25	11 126.29	8 822.53	10 839.45
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	354.62	15.38	-45.62	71.27	-2.85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	890.18	-64.31	402.54	659.92	23.39
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

ACTION NC	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	6 364 109.19	9 788 248.96	13 013 563.26	12 784 263.17	11 439 410.15
Nombre de titres	595.287	949.903	1 170.278	1 450.003	1 055.349
Valeur liquidative unitaire	10 690.82	10 304.47	11 120.06	8 816.71	10 839.45
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	360.90	15.37	-44.54	64.08	-2.85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	889.68	-64.27	402.31	659.91	23.39
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

2.11 INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Rheinmetall AG	EUR	35 000	2 907 100,00	4,08
Chargeurs SA	EUR	69 336	1 806 896,16	2,53
Faurecia SE	EUR	51 873	2 169 847,59	3,04
Jacquet Metals SA	EUR	30 000	630 000,00	0,88
Recordati Ind Chim e Farm SpA	EUR	30 000	1 695 000,00	2,38
SAFRAN SA	EUR	14 000	1 507 240,00	2,11
Cancom SE	EUR	30 000	1 776 600,00	2,49
Airbus SE	EUR	17 000	1 910 120,00	2,68
JC Decaux SA	EUR	70 000	1 540 000,00	2,16
Vivendi	EUR	80 000	951 200,00	1,33
Orpea SA	EUR	21 000	1 850 100,00	2,60
MTU Aero Engines AG	EUR	7 500	1 345 500,00	1,89
CEWE Stiftung & Co KGaA	EUR	8 000	1 027 200,00	1,44
Icade SA	EUR	15 000	946 500,00	1,33
Cie Automotive SA	EUR	79 000	2 161 440,00	3,03
Korian SA	EUR	38 168	1 062 597,12	1,49
Varta AG	EUR	12 000	1 374 000,00	1,93
S&T AG	EUR	115 000	1 685 900,00	2,36
Stroeer SE & Co KGaA	EUR	44 000	3 049 200,00	4,28
Nanobiotix SA	EUR	48 000	350 880,00	0,49
Vonovia SE	EUR	54 000	2 619 000,00	3,67
DIC Asset AG Reg	EUR	41 196	633 182,52	0,89
Euronext NV	EUR	35 000	3 193 750,00	4,48
Worldline SA	EUR	20 000	980 200,00	1,37
AMS AG	CHF	95 000	1 526 013,94	2,14
Spie SAS	EUR	46 000	1 045 120,00	1,47
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	18 000	1 109 160,00	1,56
Jenoptik AG Reg	EUR	62 067	2 305 168,38	3,23
Prosus NV	EUR	30 000	2 205 900,00	3,09
TeamViewer AG Bearer	EUR	40 000	472 800,00	0,66
Atos SE	EUR	30 822	1 152 434,58	1,62
Eurofins Scientific SE	EUR	13 000	1 414 400,00	1,98
Stellantis NV	EUR	130 000	2 168 140,00	3,04
Universal Music Group NV	EUR	80 000	1 982 400,00	2,78
Air Liquide SA	EUR	12 000	1 839 840,00	2,58
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	4 000	2 908 000,00	4,08
Plastic Omnium	EUR	95 000	2 171 700,00	3,05
Schneider Electric SE	EUR	12 500	2 155 750,00	3,02
Teleperformance SE	EUR	8 400	3 292 800,00	4,64
Thales SA	EUR	35 000	2 618 000,00	3,67
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé (sauf Warrant et Bons de souscription)			**69 541 080,29**	**97,54**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé			**69 541 080,29**	**97,54**
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			**69 541 080,29**	**97,54**
Banque CM-CIC Bq EUR	EUR	1 853 189,45	1 853 189,45	2,60
TOTAL Avoirs			**1 853 189,45**	**2,60**
TOTAL Disponibilités			**1 853 189,45**	**2,60**
Commission de gestion C	EUR	-84 121,63	-84 121,63	-0,12
Commission de gestion IC	EUR	-9 109,23	-9 109,23	-0,01
Commission de gestion NC	EUR	-6 375,96	-6 375,96	-0,01
TOTAL Frais			**-99 606,82**	**-0,14**
TOTAL TRESORERIE			**1 753 582,63**	**2,46**
TOTAL ACTIF NET			**71 294 662,92**	**100,00**

IDE Dynamic

Exercice clos le 31 décembre 2021

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Cartipé Entreprise

Investissement dans l'Entreprise SA,
Président, Représenté par
Véronique Richeux, Directeur Général

ERNST & YOUNG Audit

ERNST & YOUNG Audit
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

IDE Dynamic

Exercice clos le 31 décembre 2021

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la SICAV IDE Dynamic,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre président, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif IDE Dynamic constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) 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 de la SICAV 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 cette norme 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 1er 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 SICAV, 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 SICAV 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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 du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité de la SICAV 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 la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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 de votre SICAV.

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 ;

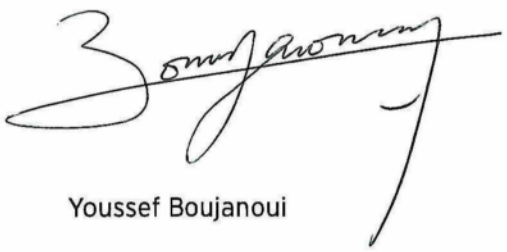
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction 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 de la SICAV 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.

Paris-La Défense, le 6 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit



Youssef Boujanoui

Sicav IDE DYNAMIC

COMPTES CONSOLIDES

RAPPORT ANNUEL

31/12/2021

BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**196 095 185,46**	**186 234 149,24**
Actions et valeurs assimilées	**194 580 623,67**	**185 066 923,62**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	194 580 623,67	185 066 923,62
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés 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
Organismes de placement collectif	**1 514 561,79**	**1 167 225,62**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 514 561,79	1 167 225,62
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats 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
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
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	**34 485,88**	**36 585,15**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**34 485,88**	**36 585,15**
Comptes financiers	**10 247 174,46**	**2 657 212,25**
Liquidités	**10 247 174,46**	**2 657 212,25**
Total de l'actif	**206 376 845,80**	**188 927 946,64**

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	**185 278 872,45**	**189 194 836,09**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**48,59**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**16 688 326,81**	**170 586,30**
Résultat de l'exercice (a, b)	**4 173 985,51**	**-656 562,30**
Total des capitaux propres	**206 141 184,77**	**188 708 908,68**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers 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	**235 661,03**	**219 037,96**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**235 661,03**	**219 037,96**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**206 376 845,80**	**188 927 946,64**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR

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

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021 EN EUR

	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	7 029 063,87	1 845 846,95
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 financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**7 029 063,87**	**1 845 846,95**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	14 366,18	20 944,46
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**14 366,18**	**20 944,46**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**7 014 697,69**	**1 824 902,49**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	2 779 646,38	2 473 268,47
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**4 235 051,31**	**-648 365,98**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-61 065,80	-8 196,32
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**4 173 985,51**	**-656 562,30**

ANNEXE

La Sicav s'est conformée aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2014-01 modifié – OPC à compartiments.

Les comptes ont été établis par le président de la SICAV sur la base des éléments disponibles dans un contexte de crise sanitaire liée au Covid-19

Méthode retenue pour l'agrégation des comptes :

« Le bilan, le hors-bilan et le compte de résultat d'un OPC à capital variable à compartiments sont établis par agrégation des compartiments. Les détentions d'un compartiment par un autre sont éliminées au bilan par réduction des postes « Parts d'OPC » et « Capital » à hauteur de la valeur des parts détenues. »

- Devise retenue pour l'agrégation des compartiments : Euro.

- Liste des compartiments et, pour chacun d'eux, sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour l'agrégation des comptes :

Compartiments	Devise de comptabilité
IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE	Euro
IDE DYNAMIC EURO	Euro

IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE

SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

RAPPORT ANNUEL
31/12/2021

BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**126 554 105,17**	**112 258 084,86**
Actions et valeurs assimilées	**125 039 543,38**	**111 090 859,24**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	125 039 543,38	111 090 859,24
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés 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
Organismes de placement collectif	**1 514 561,79**	**1 167 225,62**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 514 561,79	1 167 225,62
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats 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
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
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	**34 485,88**	**36 585,15**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**34 485,88**	**36 585,15**
Comptes financiers	**8 393 985,01**	**1 368 621,15**
Liquidités	**8 393 985,01**	**1 368 621,15**
Total de l'actif	**134 982 576,06**	**113 663 291,16**

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	**121 967 064,36**	**113 355 926,47**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**48,59**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**10 739 688,08**	**642 880,53**
Résultat de l'exercice (a, b)	**2 139 769,41**	**-449 955,10**
Total des capitaux propres	**134 846 521,85**	**113 548 900,49**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers 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	**136 054,21**	**114 390,67**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**136 054,21**	**114 390,67**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**134 982 576,06**	**113 663 291,16**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR

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

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021 EN EUR

	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	3 655 685,45	820 077,02
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 financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**3 655 685,45**	**820 077,02**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	3 971,11	10 244,34
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**3 971,11**	**10 244,34**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**3 651 714,34**	**809 832,68**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 521 956,51	1 254 350,90
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**2 129 757,83**	**-444 518,22**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	10 011,58	-5 436,88
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**2 139 769,41**	**-449 955,10**

ANNEXE

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

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

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

La devise de comptabilité est l'Euro.

REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

COMPTABILISATION DES REVENUS
Il comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE
La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

METHODES DE VALORISATION
Lors de chaque valorisation, les actifs sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur le Jour de la Valeur Liquidative, le dernier cours de Bourse connu antérieur est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.

Dans le cas d'une cotation non réaliste ou en l'absence de cotation, 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 ou FIA en portefeuille :
Évaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue ou du dernier cours de bourse du jour.

Acquisitions temporaires de titres
- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle.
- Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
- Emprunts de titres : valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondant à la valeur de marché des titres concernés.

Les garanties financières sont évaluées quotidiennement au prix du marché (mark-to-market), en cohérence avec les règles d'évaluation décrites ci-dessus.

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 à l'issue du contrat de prêt.

Titres de créances négociables

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de 3 mois, sont valorisés de manière linéaire
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de 3 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 du 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 de swap de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- EMTN

Evaluation sur la base du dernier cours de bourse du jour ou en l'absence de cotation, selon la méthode de valorisation des autres TCN décrite ci-dessus.

Contrats à terme ferme :

Les contrats à terme ferme sont évalués au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme ferme varient en fonction de la Place de cotation des contrats.

Options :

Les options en portefeuille sont évaluées :

- au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation en cas de cotation ;
- au dernier cours de bourse connu antérieur ou à leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus varient en fonction de la Place de cotation des options.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont à la disposition du commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes et sur opérations conditionnelles sont déterminés conformément à la réglementation.

DESCRIPTION DES GARANTIES RECUES OU DONNEES

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.
Elles sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;
Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.

Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

MODALITES DE DETERMINATION ET D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Conformément aux dispositions réglementaires, le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment de la SICAV majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont constituées par :
1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées aux 1° et 2° peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre en fonction des modalités décrites ci-dessous.

Capitalisation (Actions « C » et Actions « AC ») :
Capitalisation des sommes distribuables.

Distribution (Actions « D ») :
Distribution intégrale du résultat net tel que défini au 1° ci-dessus. Concernant les plus ou moins-values définies au 2° ci-dessus, l'assemblée générale pourra les capitaliser (totalement ou partiellement), les distribuer (totalement ou partiellement) et/ou les reporter (totalement ou partiellement).
La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.
Le Président de la SICAV peut décider, en cours d'exercice, la mise en distribution, d'un ou plusieurs acomptes dans la limite du résultat net comptabilisé à la date de la décision.

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes et impôts de bourse, etc...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion de portefeuille.
Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que la catégorie d'actions du compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à la catégorie d'actions du compartiment,
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Information Clés pour l'Investisseur.

Frais facturés au compartiment		Assiette	Taux barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	Actions C : 1,20% TTC Actions AC : 1,95% TTC Actions D : 1,20% TTC
2	Frais administratifs externes à la société de gestion		
3	Commission de mouvement Dépositaire : 100%	Prélèvement sur chaque transaction	Actions françaises et étrangères Titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers Actions ou parts d'OPCVM ou FIA Marchés à terme : Options et futures 108€ TTC maximum
4	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du compartiment ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Actif net en début d'exercice	**113 548 900,49**	**103 600 756,36**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	7 209 306,53	5 371 631,73
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-6 943 893,54	-1 173 135,06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	11 512 101,87	6 004 195,38
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-834 929,90	-5 453 177,25
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	1 972 108,02
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	-1 495 440,45
Frais de transaction	-79 037,55	-120 108,65
Différences de change	209 177,83	-258 848,23
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	8 095 138,29	5 546 422,14
Différence d'estimation exercice N :	45 205 183,93	37 110 045,64
Différence d'estimation exercice N-1 :	37 110 045,64	31 563 623,50
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	-985,28
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	2 129 757,83	-444 518,22
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	**134 846 521,85**	**113 548 900,49**

(*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	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
Total Actif		**0,00**	**0,00**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**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
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							8 393 985,01	6,22
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.3. 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										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	8 393 985,01	6,22								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

	Devise 1 USD	% USD	Devise 2 JPY	% JPY	Devise 3 HKD	% HKD	Devises Autres	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	85 312 528,25	63,27	5 326 430,42	3,95	5 324 714,41	3,95		
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	34 485,88	0,03						
Comptes financiers	7 930 892,72	5,88	9 931,38	0,01				
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
	Coupons et dividendes	34 485,88
Total des créances		**34 485,88**
	Charges externes prov	136 054,21
Total des dettes		**136 054,21**
Total dettes et créances		**-101 568,33**

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1.Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
ACTIONS C		
Titres souscrits durant l'exercice	16 781,747	3 500 784,27
Titres rachetés durant l'exercice	-16 608,659	-3 325 901,95
Solde net des Souscriptions / Rachats	173,088	174 882,32

	En parts	En montant
ACTIONS AC		
Titres souscrits durant l'exercice	15 537,936	3 708 522,25
Titres rachetés durant l'exercice	-14 267,836	-3 596 769,50
Solde net des Souscriptions / Rachats	1 270,100	111 752,75

	En parts	En montant
ACTIONS D		
Titres souscrits durant l'exercice	0,000	0,00
Titres rachetés durant l'exercice	-111,000	-21 222,09
Solde net des Souscriptions / Rachats	-111,000	-21 222,09

2.6.2.Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
ACTIONS C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

	En montant
ACTIONS AC	
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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

	En montant
ACTIONS D	
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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

2.6.3.Frais de gestion

	31/12/2021
ACTIONS C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	1 463 907,54
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2021
ACTIONS AC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de fonctionnement et de gestion	28 686,04
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2021
ACTIONS D	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	29 362,93
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1.GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

2.7.2.AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

2.8.1. 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

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts 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

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	31/12/2021
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	**0,00**

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes verses au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	48,59
Résultat	2 139 769,41	-449 955,10
Total	**2 139 769,41**	**-449 906,51**

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 090 887,70	-440 040,44
Total	**2 090 887,70**	**-440 040,44**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIONS AC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 258,84	-1 085,70
Total	**7 258,84**	**-1 085,70**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIONS D		
Affectation		
Distribution	41 619,05	0,00
Report à nouveau de l'exercice	3,82	0,00
Capitalisation	0,00	-8 780,37
Total	**41 622,87**	**-8 780,37**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	12 205	
Distribution unitaire	3,41	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	**1 790,99**	**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	10 739 688,08	642 880,53
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**10 739 688,08**	**642 880,53**

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
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	10 495 465,40	629 686,54
Total	**10 495 465,40**	**629 686,54**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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
ACTIONS AC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	35 637,86	557,37
Total	**35 637,86**	**557,37**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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
ACTIONS D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	208 584,82	12 636,62
Total	**208 584,82**	**12 636,62**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

ACTION C	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	131 781 155,85	111 218 697,42	101 587 213.14	76 272 586,28	78 940 640,69
Nombre de titres	613 211,664	613 038,576	590 315,995	574 314	573 038
Valeur liquidative unitaire	214,90	181,42	172,08	132,80	137,75
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	3,40	-0,71	0,08	-0,34	-0,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	17,11	1,02	2,03	6,62	1,32
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

ACTION AC	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	446 372,64	99 131,92	52 764.28
Nombre de titres	1 718,992	448,892	250
Valeur liquidative unitaire	259,67	220,83	211,05
Affectation			
Capitalisation unitaire sur résultat	4,22	-2,41	-0,40
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	20,73	1,24	0,71
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-

ACTION D	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	2 618 993,36	2 231 071,15	1 960 778.94	942 015,63	977 138,77
Nombre de titres	12 205	12 316	11 405	7 100	7 100
Valeur liquidative unitaire	214,58	181,15	171,92	132,67	137,62
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-0,71	-	-0,34	-0,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	17,09	1,02	2,03	6,62	1,32
Distribution unitaire sur résultat	3,41	-	0.08	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	0.08	-	-

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Danaher Corp	USD	15 000	4 357 363,59	3,23
Honeywell Intl Inc	USD	14 000	2 577 379,48	1,91
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	7 000	1 357 231,15	1,01
ICICI Bank Ltd ADR	USD	200 000	3 494 614,16	2,59
Airbus SE	EUR	24 000	2 696 640,00	2,00
Vivendi	EUR	100 000	1 189 000,00	0,88
Global Payments Inc	USD	21 500	2 566 104,54	1,90
HDFC Bank Ltd ADR	USD	45 000	2 585 334,63	1,92
Renesas Electronics Corp Reg	JPY	260 000	2 837 705,16	2,10
Geely Auto Hgs Ltd	HKD	900 000	2 170 196,86	1,61
Fidelity National Information Services Inc	USD	27 000	2 602 021,90	1,93
Mastercard Inc A	USD	9 800	3 109 072,93	2,31
Visa Inc A	USD	15 500	2 965 746,95	2,20
Meta Platforms Inc A	USD	9 000	2 672 744,13	1,98
JD.com Inc spons	USD	60 000	3 711 990,11	2,75
Tencent Holdings Ltd	HKD	61 000	3 154 517,55	2,34
Alibaba Group Holding Ltd ADR	USD	22 000	2 307 416,56	1,71
Medtronic Plc Reg	USD	22 000	2 009 447,29	1,49
Alphabet Inc A	USD	2 325	5 947 040,44	4,41
Valeo SA	EUR	107 000	2 844 060,00	2,11
Broadcom Inc Reg	USD	7 000	4 112 546,35	3,05
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	30 000	1 848 600,00	1,37
L3Harris Technologies Inc Reg	USD	11 000	2 071 022,43	1,54
Raytheon Technologies Corp Reg	USD	40 000	3 039 378,42	2,25
Eurofins Scientific SE	EUR	22 000	2 393 600,00	1,78
Marvell Technology Inc	USD	30 000	2 317 411,27	1,72
Vitesco Technologies AG	EUR	4 600	198 720,00	0,15
Universal Music Group NV	EUR	100 000	2 478 000,00	1,84
Continental AG	EUR	20 250	1 885 477,50	1,40
Samsung Electronics Co Ltd GDR	USD	1 700	2 475 101,54	1,84
Air Liquide SA	EUR	13 540	2 075 952,80	1,54
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	7 000	5 089 000,00	3,77
Schneider Electric SE	EUR	27 000	4 656 420,00	3,45
Thales SA	EUR	23 000	1 720 400,00	1,28
Amazon.com Inc	USD	1 625	4 783 950,64	3,55
Reliance Industries Ltd GDR	USD	75 000	4 234 725,41	3,14
Nidec Corp	JPY	24 000	2 488 725,26	1,85
Boeing Co (The)	USD	12 000	2 133 003,71	1,58
Fiserv Inc	USD	30 000	2 749 161,22	2,04
Microsoft Corp	USD	21 000	6 235 846,72	4,61
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	7 200	4 241 681,09	3,15
United Health Group Inc	USD	10 500	4 655 191,59	3,45
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé (sauf Warrant et Bons de souscription)			**125 039 543,38**	**92,73**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé			**125 039 543,38**	**92,73**
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			**125 039 543,38**	**92,73**
CM-AM SICAV Cash IC Cap	EUR	3	1 514 561,79	1,12
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			**1 514 561,79**	**1,12**
TOTAL Titres d'OPC			**1 514 561,79**	**1,12**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Danaher Corp	USD	15 000	2 364,03	0,00
Medtronic Plc Reg	USD	22 000	9 178,00	0,01
Broadcom Inc Reg	USD	7 000	21 538,94	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	7 200	1 404,91	0,00
TOTAL Coupons et dividendes			**34 485,88**	**0,03**
TOTAL Dettes et créances			**34 485,88**	**0,03**
Banque CM-CIC Bq EUR	EUR	453 160,91	453 160,91	0,34
Banque CM-CIC Bq JPY	JPY	1 294 853	9 931,38	0,01
Banque CM-CIC Bq USD	USD	8 982 529,1	7 930 892,72	5,87
TOTAL Avoirs			**8 393 985,01**	**6,22**
TOTAL Disponibilités			**8 393 985,01**	**6,22**
Commission de gestion C	EUR	-132 682,6	-132 682,60	-0,10
Commission de gestion AC	EUR	-730,52	-730,52	0,00
Commission de gestion D	EUR	-2 641,09	-2 641,09	0,00
TOTAL Frais			**-136 054,21**	**-0,10**
TOTAL TRESORERIE			**8 292 416,68**	**6,15**
TOTAL ACTIF NET			**134 846 521,85**	**100,00**

IDE DYNAMIC EURO

SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

ACTIONS DES PAYS DE LA ZONE EURO

RAPPORT ANNUEL
31/12/2021

BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**69 541 080,29**	**73 976 064,38**
Actions et valeurs assimilées	**69 541 080,29**	**73 976 064,38**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	69 541 080,29	73 976 064,38
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés 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
Organismes de placement collectif	**0,00**	**0,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats 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
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
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	**1 853 189,45**	**1 288 591,10**
Liquidités	**1 853 189,45**	**1 288 591,10**
Total de l'actif	**71 394 269,74**	**75 264 655,48**

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	**63 311 808,09**	**75 838 909,62**
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)	**5 948 638,73**	**-472 294,23**
Résultat de l'exercice (a, b)	**2 034 216,10**	**-206 607,20**
Total des capitaux propres	**71 294 662,92**	**75 160 008,19**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers 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	**99 606,82**	**104 647,29**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**99 606,82**	**104 647,29**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**71 394 269,74**	**75 264 655,48**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR

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

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021 EN EUR

	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	3 373 378,42	1 025 769,93
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 financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**3 373 378,42**	**1 025 769,93**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10 395,07	10 700,12
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**10 395,07**	**10 700,12**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**3 362 983,35**	**1 015 069,81**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 257 689,87	1 218 917,57
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**2 105 293,48**	**-203 847,76**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-71 077,38	-2 759,44
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**2 034 216,10**	**-206 607,20**

ANNEXE

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par la règlementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

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

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

La devise de la comptabilité est l'euro.

REGLES D'EVALUATION ET METHODES COMPTABLES

COMPTABILISATION DES REVENUS
Il comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE
La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus

METHODE DE VALORISATION
Lors de chaque valorisation, les actifs sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur le Jour de la Valeur Liquidative, le dernier cours de Bourse connu antérieur est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.

Dans le cas d'une cotation non réaliste ou en l'absence de cotation, 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 ou FIA en portefeuille :
Évaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue ou du dernier cours de bourse du jour.

Acquisitions temporaires de titres

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle.
- Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondant à la valeur de marché des titres concernés.

Les garanties financières sont évaluées quotidiennement au prix du marché (mark-to-market), en cohérence avec les règles d'évaluation décrites ci-dessus.

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 à l'issue du contrat de prêt.

Titres de créances négociables

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de 3 mois, sont valorisés de manière linéaire
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de 3 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 du 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

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

- 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.

Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an

Application d'une méthode actuarielle :

- 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 de swap de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

EMTN

Evaluation sur la base du dernier cours de bourse du jour ou en l'absence de cotation, selon la méthode de valorisation des autres TCN décrite ci-dessus.

Contrats à terme ferme :

Les contrats à terme ferme sont évalués au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme ferme varient en fonction de la Place de cotation des contrats.

Options :

Les options en portefeuille sont évaluées :

- au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation en cas de cotation ;
- au dernier cours de bourse connu antérieur ou à leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus varient en fonction de la Place de cotation des options.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont à la disposition du commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes et sur opérations conditionnelles sont déterminés conformément à la réglementation.

DESCRIPTION DES GARANTIES REÇUES OU DONNEES

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.
Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.
Elles sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;
Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
  Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA monétaires), soit investies en OPCVM/FIA monétaires, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.
  L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Conformément aux dispositions réglementaires, le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment de la SICAV majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Les sommes distribuables sont constituées par :
1°Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2°Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Capitalisation (Actions « C », « IC », et « NC ») :
Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

Frais de fonctionnement et de gestion.
Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes et impôts de bourse, etc...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.
Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que la catégorie d'actions du compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à la catégorie d'actions du compartiment,
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Information Clés pour l'Investisseur.

Frais facturés au compartiment		Assiette	Taux barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	Actions C : 1,80% TTC Actions IC : 1,20% TTC Actions NC : 1,20% TTC
2	Frais administratifs externes à la société de gestion		
3	Commission de mouvement Dépositaire : 100%	Prélèvement sur chaque transaction	Actions françaises et étrangères Titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers Actions ou parts d'OPCVM ou FIA Marchés à terme : Options et futures 108 € TTC maximum
4	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du compartiment ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Actif net en début d'exercice	**75 160 008,19**	**88 216 034,72**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	478 457,59	10 246 149,85
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-6 941 032,67	-15 868 418,41
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 410 027,93	6 485 653,79
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-94 926,62	-7 124 808,70
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	1 033 618,40
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	-856 631,37
Frais de transaction	-49 775,49	-93 994,32
Différences de change	0,00	514,64
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-5 773 389,49	-6 674 262,65
Différence d'estimation exercice N :	9 391 192,06	15 164 581,55
Différence d'estimation exercice N-1 :	15 164 581,55	21 838 844,20
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	2 105 293,48	-203 847,76
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	**71 294 662,92**	**75 160 008,19**

(*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	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
Total Actif		**0,00**	**0,00**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**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
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							1 853 189,45	2,60
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.3. 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										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	1 853 189,45	2,60								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

	Devise 1 CHF	% CHF	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	1 526 013,94	2,14						
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances								
Comptes financiers								
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
Total des créances		
	Charges externes prov	99 606,82
Total des dettes		**99 606,82**
Total dettes et créances		**-99 606,82**

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1.Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
ACTIONS C		
Titres souscrits durant l'exercice	44,210	460 517,07
Titres rachetés durant l'exercice	-287,751	-3 053 707,19
Solde net des Souscriptions / Rachats	-243,541	-2 593 190,12

	En parts	En montant
ACTIONS IC		
Titres souscrits durant l'exercice	0,000	0,00
Titres rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	0,000	0,00

	En parts	En montant
ACTIONS NC		
Titres souscrits durant l'exercice	1,660	17 940,51
Titres rachetés durant l'exercice	-356,276	-3 887 325,48
Solde net des Souscriptions / Rachats	-354,616	-3 869 384,97

2.6.2.Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
ACTIONS C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

	En montant
ACTIONS IC	
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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

	En montant
ACTIONS NC	
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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

2.6.3.Frais de gestion

	31/12/2021
ACTIONS C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de fonctionnement et de gestion	1 046 570,42
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2021
ACTIONS IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1.20
Frais de fonctionnement et de gestion	110 333.43
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2021
ACTIONS NC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1.20
Frais de fonctionnement et de gestion	100 786.02
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1.GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

2.7.2.AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

2.8.1. 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

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts 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

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	31/12/2021
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	**0,00**

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes verses au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	2 034 216,10	-206 607,20
Total	**2 034 216,10**	**-206 607,20**

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 517 942,66	-234 284,07
Total	**1 517 942,66**	**-234 284,07**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIONS IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	301 428,68	13 074,40
Total	**301 428,68**	**13 074,40**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIONS NC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	214 844,76	14 602,47
Total	**214 844,76**	**14 602,47**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

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	5 948 638,73	-472 294,23
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**5 948 638,73**	**-472 294,23**

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
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 662 356,63	-356 567,74
Total	**4 662 356,63**	**-356 567,74**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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
ACTIONS IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	756 661,27	-54 667,26
Total	**756 661,27**	**-54 667,26**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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
ACTIONS NC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	529 620,83	-61 059,23
Total	**529 620,83**	**-61 059,23**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

ACTION C	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	55 838 257.06	56 608 044.32	61 246 755.62	51 742 279.62	86 880 225.07
Nombre de titres	5 352.082	5 595.623	5 576.554	5 906.897	8 029.737
Valeur liquidative unitaire	10 432.99	10 116.48	10 982.90	8 759.63	10 819.8
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	283.61	-41.86	-104.91	15.42	-94.09
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	871.12	-63.72	398.02	658.53	1 086.86
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

ACTION IC	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	9 092 296.67	8 763 714.91	13 955 715.84	16 639 299.14	9 213 538.5
Nombre de titres	850	850.00	1 254.300	1 886	850
Valeur liquidative unitaire	10 696.81	10 310.25	11 126.29	8 822.53	10 839.45
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	354.62	15.38	-45.62	71.27	-2.85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	890.18	-64.31	402.54	659.92	23.39
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

ACTION NC	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	6 364 109.19	9 788 248.96	13 013 563.26	12 784 263.17	11 439 410.15
Nombre de titres	595.287	949.903	1 170.278	1 450.003	1 055.349
Valeur liquidative unitaire	10 690.82	10 304.47	11 120.06	8 816.71	10 839.45
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	360.90	15.37	-44.54	64.08	-2.85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	889.68	-64.27	402.31	659.91	23.39
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Rheinmetall AG	EUR	35 000	2 907 100,00	4,08
Chargeurs SA	EUR	69 336	1 806 896,16	2,53
Faurecia SE	EUR	51 873	2 169 847,59	3,04
Jacquet Metals SA	EUR	30 000	630 000,00	0,88
Recordati Ind Chim e Farm SpA	EUR	30 000	1 695 000,00	2,38
SAFRAN SA	EUR	14 000	1 507 240,00	2,11
Cancom SE	EUR	30 000	1 776 600,00	2,49
Airbus SE	EUR	17 000	1 910 120,00	2,68
JC Decaux SA	EUR	70 000	1 540 000,00	2,16
Vivendi	EUR	80 000	951 200,00	1,33
Orpea SA	EUR	21 000	1 850 100,00	2,60
MTU Aero Engines AG	EUR	7 500	1 345 500,00	1,89
CEWE Stiftung & Co KGaA	EUR	8 000	1 027 200,00	1,44
Icade SA	EUR	15 000	946 500,00	1,33
Cie Automotive SA	EUR	79 000	2 161 440,00	3,03
Korian SA	EUR	38 168	1 062 597,12	1,49
Varta AG	EUR	12 000	1 374 000,00	1,93
S&T AG	EUR	115 000	1 685 900,00	2,36
Stroeer SE & Co KGaA	EUR	44 000	3 049 200,00	4,28
Nanobiotix SA	EUR	48 000	350 880,00	0,49
Vonovia SE	EUR	54 000	2 619 000,00	3,67
DIC Asset AG Reg	EUR	41 196	633 182,52	0,89
Euronext NV	EUR	35 000	3 193 750,00	4,48
Worldline SA	EUR	20 000	980 200,00	1,37
AMS AG	CHF	95 000	1 526 013,94	2,14
Spie SAS	EUR	46 000	1 045 120,00	1,47
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	18 000	1 109 160,00	1,56
Jenoptik AG Reg	EUR	62 067	2 305 168,38	3,23
Prosus NV	EUR	30 000	2 205 900,00	3,09
TeamViewer AG Bearer	EUR	40 000	472 800,00	0,66
Atos SE	EUR	30 822	1 152 434,58	1,62
Eurofins Scientific SE	EUR	13 000	1 414 400,00	1,98
Stellantis NV	EUR	130 000	2 168 140,00	3,04
Universal Music Group NV	EUR	80 000	1 982 400,00	2,78
Air Liquide SA	EUR	12 000	1 839 840,00	2,58
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	4 000	2 908 000,00	4,08
Plastic Omnium	EUR	95 000	2 171 700,00	3,05
Schneider Electric SE	EUR	12 500	2 155 750,00	3,02
Teleperformance SE	EUR	8 400	3 292 800,00	4,64
Thales SA	EUR	35 000	2 618 000,00	3,67
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé (sauf Warrant et Bons de souscription)			**69 541 080,29**	**97,54**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé			**69 541 080,29**	**97,54**
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			**69 541 080,29**	**97,54**
Banque CM-CIC Bq EUR	EUR	1 853 189,45	1 853 189,45	2,60
TOTAL Avoirs			**1 853 189,45**	**2,60**
TOTAL Disponibilités			**1 853 189,45**	**2,60**
Commission de gestion C	EUR	-84 121,63	-84 121,63	-0,12
Commission de gestion IC	EUR	-9 109,23	-9 109,23	-0,01
Commission de gestion NC	EUR	-6 375,96	-6 375,96	-0,01
TOTAL Frais			**-99 606,82**	**-0,14**
TOTAL TRESORERIE			**1 753 582,63**	**2,46**
TOTAL ACTIF NET			**71 294 662,92**	**100,00**

IDE DYNAMIC
Société par Actions Simplifiée (SAS)
Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments
Siège social : 3 rue de Messine – 75008 Paris
799 260 062 R.C.S Paris

PROCES-VERBAL
DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 21 AVRIL 2022

L'an deux mille vingt-deux,
Le vingt et un avril,
A onze heures,

Les associés de la société IDE Dynamic se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire à la suite de la convocation qui leur a été faite par avis publiés en date du 6 avril 2022 dans le journal d'annonces légales « Petites Affiches » pour la France et « Luxemburger Wort » pour le Luxembourg.

Madame Véronique ROCHEREAU préside la séance en sa qualité de Directeur Général d'Investisseurs Dans l'Entreprise SA, président de la Société.

Madame Véronique ROCHEREAU assume les fonctions de scrutateur.

Madame Trà-Mi FLORENTIN est désignée comme secrétaire.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau, permet de constater que l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le cabinet ERNST & YOUNG AUDIT, commissaire aux comptes représenté par Monsieur Youssef BOUJANOUI, convoqué par lettre recommandée avec accusé de réception, datée du 6 avril 2022, est absent et excusé.

Le Président rappelle que les décisions ordinaires sont prises à la majorité simple des suffrages exprimés.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'assemblée :

1/ la feuille de présence certifiée par le Président,
2/ les pouvoirs des associés représentés,
3/ un exemplaire des journaux d'annonces légales contenant l'avis de convocation,
4/ la copie de la lettre de convocation du commissaire aux comptes,
5/ les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2021,
6/ le rapport de gestion du Président,
7/ les rapports du commissaire aux comptes,
8/ le projet de texte des résolutions soumises à l'assemblée,
9/ un exemplaire des statuts de la SICAV.

Il déclare ensuite que tous les renseignements et documents qui, en application des dispositions législatives ou réglementaires, doivent être tenus à la disposition des associés au siège social de la SICAV ou à eux adressés l'ont été conformément à ces dispositions.

L'assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président rappelle ensuite que l'assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du Président et rapport du commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 - Quitus au Président,
- Examen et approbation des comptes annuels,
- Affectation des sommes distribuables de l'exercice,
- Rapport spécial du commissaire aux comptes,
- Pouvoirs.

Le Président présente et commente les comptes de l'exercice écoulé avant de donner lecture à l'assemblée du rapport de gestion. Lecture est ensuite donnée du rapport général et du rapport spécial du commissaire aux comptes.

Cette lecture terminée, il déclare la discussion ouverte.

Aucune question n'étant posée, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION – Approbation des comptes

L'assemblée générale, ayant pris connaissance du rapport du président et des rapports du commissaire aux comptes, approuve les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021, bilan, compte de résultat et annexe, tels qu'ils lui sont présentés.

Elle constate que le capital social qui était composé :

- Au 31 décembre 2020 : de 625 803,468 actions du compartiment IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE, soit un capital de 113 548 900,49 €, et 7 395,526 actions du compartiment IDE DYNAMIC EURO, soit un capital de 75 160 008,19 € ;
- Au 31 décembre 2021 : de 627 135,656 actions du compartiment IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE, soit un capital de 134 846 521,85 €, et 6 797,369 actions du compartiment IDE DYNAMIC EURO, soit un capital de 71 294 662,92 €.

En conséquence, l'assemblée donne quitus de leur gestion au président pour cet exercice.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION - Affectation des résultats

L'assemblée générale constate que le résultat de l'exercice, composé du résultat net de l'exercice de 4 235 051,31 € et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -61 065,80 €, s'élève à 4 173 985,51 €.

Puis en application de l'article 22 des statuts, elle décide d'affecter ce résultat comme suit :

Sommes distribuables afférentes au résultat

Compartiment IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE

Actions C	
Capitalisation	2 090 887,70 €
Actions AC	
Capitalisation	7 258,84 €
Actions D	
Distribution	41 619,05 €
Report à nouveau	3,82 €

Soit un dividende net total par action D de 3,41 €.

Il est proposé de procéder au détachement du dividende sur la valeur liquidative du 25 avril 2022 pour un paiement effectif le 27 avril 2022 ; tous les associés existant à cette date auront droit à celui-ci.

Nous vous rappelons, conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, qu'au titre des trois derniers exercices précédent l'exercice clos le 31 décembre 2021, les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40% et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	Dividende distribué	Part éligible à l'abattement de 40%	Part non éligible à l'abattement de 40%
2018	0	0	
2019	0,08 €	0,08 €	
2020	0	0	

Compartiment IDE DYNAMIC EURO

Actions C	
Capitalisation	1 517 942,66 €
Actions IC	
Capitalisation	301 428,68 €
Actions NC	
Capitalisation	214 844,76 €

Elle constate que :

- pour le compartiment IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE, le montant des sommes distribuables afférentes aux plus-values nettes de l'exercice s'élève à 10 739 688,08 €.
  Ces sommes seront affectées comme suit :

Actions C	
Capitalisation	10 495 465,40 €
Actions AC	
Capitalisation	35 637,86 €
Actions D	
Capitalisation	208 584,82 €

- pour le compartiment IDE DYNAMIC EURO, le montant des sommes distribuables afférentes aux plus-values nettes de l'exercice s'élève à 5 948 638,73 €.
  Ces sommes seront capitalisées comme suit :

Actions C	
Capitalisation	4 662 356,63 €
Actions IC	
Capitalisation	756 661,27 €
Actions NC	
Capitalisation	529 620,83 €

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION - Conventions réglementées

L'assemblée générale prend acte du rapport spécial établi par le commissaire aux comptes en exécution de l'article L.227-10 du code de commerce et en approuve les conclusions.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION – Pouvoirs

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour faire tous dépôts et publications prescrits par la loi.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

****

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée à onze heures trente.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par le Président.

Le Président & Le Scrutateur,
Véronique ROCHEREAU

Le Secrétaire,
Trà-Mi FLORENTIN