

FDE Midcaps

Fonds commun de placement
Société de gestion : MW Gestion – 7 rue Royale 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

Aux porteurs de parts du FCP FDE Midcaps,

1. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement (FCP) FDE Midcaps relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

2. Fondement de l'opinion

2.1. Référentiel d'audit

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

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

2.2. Indépendance

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

3. Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif qu'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.

4. 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 fonds commun de placement établi par la société de gestion.

5. Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP 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 l'OPC ou de cesser son activité.

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

6. 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 FCP.

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP 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, le

Le commissaire aux comptes,

DocuSigned by:
Pascal COSSÉ
743EDCF0AFF04E7...

Société Fiduciaire Paul Brunier – Audit & Comptabilité
Représenté par
Pascal Cossé

6. COMPTES DE L'EXERCICE

BILAN AU 31/12/2021 en EUR

ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	2 803 673,06	8 082 607,71
Actions et valeurs assimilées	2 803 673,06	7 583 138,76
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 803 673,06	7 583 138,76
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées		473 798,95
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		473 798,95
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		25 670,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		25 670,00
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES		3 500,00
Opérations de change à terme de devises		
Autres		3 500,00
COMPTES FINANCIERS	100 998,67	353 730,32
Liquidités	100 998,67	353 730,32
TOTAL DE L'ACTIF	2 904 671,73	8 439 838,03

PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 407 836,77	9 879 370,10
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1 292 699,47	-1 439 895,43
Résultat de l'exercice (a,b)	-71 714,22	-29 249,38
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	2 628 822,02	8 410 225,29
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS		250,00
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		250,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		250,00
Autres opérations		
DETTES	275 849,70	29 362,74
Opérations de change à terme de devises		
Autres	275 849,70	29 362,74
COMPTES FINANCIERS	0,01	
Concours bancaires courants	0,01	
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	2 904 671,73	8 439 838,03

(a) Y compris comptes de régularisation

(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		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
VENTE STX50E-EUX 0321		177 500,00
Options		
ACHAT OESX/0321/PUT /3,200 OPTION ESTOXX		90 718,39
ACHAT OESX/0321/PUT /3,300 OPTION ESTOXX		86 075,32
ACHAT OESX/0621/PUT /3,200 OPTION ESTOXX		92 861,34
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché 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		
Produits sur actions et valeurs assimilées	71 754,75	107 624,99
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-1 869,03	45 280,63
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	69 885,72	152 905,62
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	3 275,85	-2 488,60
Autres charges financières		
TOTAL (2)	3 275,85	-2 488,60
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	66 609,87	150 417,02
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	456 980,73	-187 224,02
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-390 370,86	-36 807,00
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	318 656,64	7 557,62
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-71 714,22	-29 249,38

I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

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

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0012716751 - FDE MULTICAPS AI : Taux de frais maximum de 1,10% TTC.

FR0010909523 - FDE MULTICAPS AC : Taux de frais maximum de 2,20% TTC.

Commission de surperformance :

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 20% TTC représente la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur CAC ALL TRADABLE Net Return (dividendes réinvestis) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPCVM.

La commission de surperformance est provisionnée dès que la performance du fonds est supérieure à celle de l'indice.

La dotation est provisionnée lors de l'établissement de chaque valeur liquidative et soldée en fin d'exercice. En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise est effectuée à hauteur maximum des dotations existantes.

La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

La commission de sur performance est payée annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice et donc la provision est remise à zéro tous les ans. Elle est provisionnée sur la durée de l'exercice comptable et acquise à la société de gestion à la clôture d'exercice à l'issue du dernier jour de Bourse de décembre de chaque année.

Pour ce qui concerne la création de la part AI :

Elle est acquise pour la première fois à la société de gestion au 31/12/2016 compte tenu de la date de création de la part en cours d'exercice 2015 et du changement de date de clôture d'exercice.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

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.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Part FDE MULTICAPS AC	Capitalisation	Capitalisation

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2021 en EUR

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	8 410 225,29	12 257 498,66
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	8 041 965,55	589 132,42
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-16 952 421,71	-2 912 602,28
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	4 113 316,26	1 304 375,05
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-466 424,88	-3 182 253,66
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	96 860,00	4 606 323,50
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-110 060,00	-4 496 754,50
Frais de transactions	-121 547,05	-125 939,29
Différences de change	44 517,28	
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-65 037,86	400 237,39
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	614 487,16	679 525,02
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-679 525,02	-279 287,63
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	27 800,00	7 015,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>		-27 800,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	27 800,00	34 815,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-390 370,86	-36 807,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	2 628 822,02	8 410 225,29

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS		

3.2. 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								
Comptes financiers							100 998,67	3,84
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							0,01	
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 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	100 998,67	3,84								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	0,01									
HORS-BILAN										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CHF		Devise 2 USD		Devise 3		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	70 930,98	2,70						
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances								
Comptes financiers	8 872,20	0,34						
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes								
Comptes financiers			0,01					
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		
DETTES		
	Rachats à payer	22 722,08
	Frais de gestion fixe	5 279,70
	Frais de gestion variable	247 847,92
TOTAL DES DETTES		275 849,70
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-275 849,70

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part FDE MULTICAPS AC		
Parts souscrites durant l'exercice	53 257,2834	8 041 965,55
Parts rachetées durant l'exercice	-95 619,9750	-16 563 970,13
Solde net des souscriptions/rachats	-42 362,6916	-8 522 004,58
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	13 967,2340	
Part FDE MULTICAPS AI		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-3,0000	-388 451,58
Solde net des souscriptions/rachats	-3,0000	-388 451,58
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice		

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part FDE MULTICAPS AC	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part FDE MULTICAPS AI	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2021
Part FDE MULTICAPS AC	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	206 541,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,20
Frais de gestion variables provisionnés	30 054,74
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,32
Frais de gestion variables acquis	210 276,32
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	2,24
Rétrocessions des frais de gestion	
Part FDE MULTICAPS AI	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	2 591,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	7 516,86
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	3,19
Rétrocessions des frais de gestion	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue .»

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2021
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

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

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2021
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau		
Résultat	-71 714,22	-29 249,38
Total	-71 714,22	-29 249,38

	31/12/2021	31/12/2020
Part FDE MULTICAPS AC		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-71 714,22	-29 417,79
Total	-71 714,22	-29 417,79

	31/12/2021	31/12/2020
Part FDE MULTICAPS AI		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation		168,41
Total		168,41

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 292 699,47	-1 439 895,43
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	1 292 699,47	-1 439 895,43

	31/12/2021	31/12/2020
Part FDE MULTICAPS AC		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	1 292 699,47	-1 389 090,17
Total	1 292 699,47	-1 389 090,17

	31/12/2021	31/12/2020
Part FDE MULTICAPS AI		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation		-50 805,26
Total		-50 805,26

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

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Actif net Global en EUR	12 601 679,27	9 725 201,38	12 257 498,66	8 410 225,29	2 628 822,02
Part FDE MULTICAPS AC en EUR					
Actif net	12 491 293,90	9 633 060,14	12 042 660,01	8 112 459,79	2 628 822,02
Nombre de titres	76 003,6299	71 010,9967	76 852,8252	56 329,9256	13 967,2340
Valeur liquidative unitaire	164,35	135,65	156,69	144,01	188,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	34,54	5,26	-0,81	-24,66	92,55
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,63	-1,64	0,34	-0,52	-5,13
Part FDE MULTICAPS AI en EUR					
Actif net	110 385,37	92 141,24	214 838,65	297 765,50	
Nombre de titres	1,0000	1,0000	2,0000	3,0000	
Valeur liquidative unitaire	110 385,37	92 141,24	107 419,32	99 255,16	
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	23 094,51	3 521,76	-1 208,91	-16 935,08	
Capitalisation unitaire sur résultat	87,19	107,63	1 406,89	56,13	

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
AMADEUS AG FUER ZEITARBEIT UND	EUR	333	60 606,00	2,31
BECHTLE AG	EUR	1 212	76 283,28	2,90
DELIVERY HERO SE	EUR	459	44 982,00	1,71
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	563	50 275,90	1,91
EVOTEC OAI AG	EUR	2 035	86 487,50	3,29
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN	EUR	448	74 883,20	2,85
HELLOFRESH AG	EUR	946	63 892,84	2,44
HYPOPORT AG	EUR	151	77 161,00	2,93
JOST WERKE AG	EUR	457	22 621,50	0,86
NEMETSCHKE	EUR	807	91 029,60	3,47
PVA TEPLA	EUR	1 086	45 503,40	1,73
RATIONAL AG	EUR	33	29 713,20	1,13
SARTORIUS AG	EUR	44	21 956,00	0,84
SARTORIUS PRIV.	EUR	126	74 995,20	2,85
SFC ENERGY	EUR	2 670	75 828,00	2,88
STEICO AG	EUR	736	82 726,40	3,15
TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN	EUR	1 845	45 405,45	1,73
VA-Q-TEC AG	EUR	1 244	31 411,00	1,19
VARTA AG	EUR	763	87 363,50	3,32
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE AG	EUR	1 537	92 681,10	3,52
VIB VERMOEGEN AG	EUR	735	33 405,75	1,27
WALLSTREET:ONLINE AG	EUR	1 885	40 716,00	1,55
ZALANDO SE	EUR	1 127	80 174,78	3,05
TOTAL ALLEMAGNE			1 390 102,60	52,88
BELGIQUE				
BARCO NV	EUR	1 971	37 764,36	1,44
LOTUS BAKERIES	EUR	23	128 570,00	4,89
SOFINA	EUR	195	84 240,00	3,20
VGP	EUR	447	114 432,00	4,35
TOTAL BELGIQUE			365 006,36	13,88
ESPAGNE				
FLUIDRA SA	EUR	920	32 384,00	1,23
TOTAL ESPAGNE			32 384,00	1,23
FINLANDE				
QT GROUP OYJ	EUR	341	45 557,60	1,73
VALMET CORP	EUR	1 581	59 635,32	2,27
TOTAL FINLANDE			105 192,92	4,00
FRANCE				
ARGAN	EUR	409	47 607,60	1,81
DASSAULT SYST.	EUR	1 665	87 096,15	3,31
ESKER SA	EUR	369	133 393,50	5,07
L'OREAL	EUR	263	109 657,85	4,18

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	185	89 244,00	3,40
TOTAL FRANCE			466 999,10	17,77
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	1 999	94 852,55	3,61
INTERPUMP GROUP	EUR	1 197	77 146,65	2,93
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA	EUR	742	41 923,00	1,59
TOTAL ITALIE			213 922,20	8,13
LUXEMBOURG				
BEFESA SA	EUR	981	66 119,40	2,52
TOTAL LUXEMBOURG			66 119,40	2,52
PAYS-BAS				
ALFEN BEHEER BV	EUR	1 054	93 015,50	3,54
TOTAL PAYS-BAS			93 015,50	3,54
SUISSE				
LONZA GROUP NOM.	CHF	23	16 885,29	0,64
PARTNERS GROUP HOLDING N	CHF	10	14 579,72	0,56
SIKA AG-REG	CHF	30	10 994,79	0,42
VAT GROUP SA	CHF	65	28 471,18	1,08
TOTAL SUISSE			70 930,98	2,70
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 803 673,06	106,65
TOTAL Actions et valeurs assimilées			2 803 673,06	106,65
Dettes			-275 849,70	-10,49
Comptes financiers			100 998,66	3,84
Actif net			2 628 822,02	100,00
Part FDE MULTICAPS AC	EUR	13 967,2340	188,21	