

# FDE Profil 0-100

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 Profil 0-100,

## 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 Profil 0-100 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<sup>er</sup> 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
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>11 767 973,33</b>	<b>39 803 184,15</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>11 727 673,08</b>	<b>35 220 233,68</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	11 727 673,08	35 220 233,68
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>157,00</b>	<b>265 383,03</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	157,00	265 383,03
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>		<b>4 183 567,44</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		4 183 567,44
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		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>40 143,25</b>	<b>134 000,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	40 143,25	134 000,00
Autres opérations		
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>427 867,24</b>	<b>8 284,45</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	427 867,24	8 284,45
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>13 840,29</b>	<b>3 896 047,66</b>
Liquidités	13 840,29	3 896 047,66
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>12 209 680,86</b>	<b>43 707 516,26</b>

**PASSIF**

	31/12/2021	31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	9 528 995,00	41 670 441,46
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2 697 982,54	2 227 980,42
Résultat de l'exercice (a,b)	-212 384,65	-874 953,73
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>12 014 592,89</b>	<b>43 023 468,15</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>40 143,25</b>	<b>144 350,00</b>
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	40 143,25	144 350,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	40 143,25	144 350,00
Autres opérations		
<b>DETTES</b>	<b>141 614,29</b>	<b>539 698,11</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	141 614,29	539 698,11
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>13 330,43</b>	
Concours bancaires courants	13 330,43	
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>12 209 680,86</b>	<b>43 707 516,26</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
VENTE STX50E-EUX 0321		12 425 000,00
NQ USA NASDAQ 0322	574 168,87	
EURO STOXX 50 0322	2 143 750,00	
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
VENTE OESX/0321/PUT /2,300 OPTION ESTOXX		128 577,24
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

**COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021 en EUR**

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-2 083,46	29,93
Produits sur actions et valeurs assimilées	255 223,66	271 711,54
Produits sur obligations et valeurs assimilées		164 689,95
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>253 140,20</b>	<b>436 431,42</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	18 612,33	-9 865,39
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>18 612,33</b>	<b>-9 865,39</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>234 527,87</b>	<b>426 566,03</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	945 747,24	-1 259 687,42
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-711 219,37</b>	<b>-833 121,39</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	498 834,72	-41 832,34
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-212 384,65</b>	<b>-874 953,73</b>



### 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 :

FR0012716835 - FDE PROFIL 0-100 Part AI : Taux de frais maximum de 1,20% TTC.

FR0010909515 - FDE PROFIL 0-100 Part AC : Taux de frais maximum de 2,20% TTC.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

### **Commission de surperformance :**

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Cette commission de surperformance ne pourra pas s'appliquer sur l'exercice allant du 01/09/2015 au **31/12/2015**, **mais seulement** à partir de l'exercice allant du 01/01/2016 au 31/12/2016.

Le supplément de performance auquel s'applique la taux de 20% représente la différence entre l'actif de l'OPCVM, net de frais fixes de gestion, 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 de référence composé de 50% EURO STOXX 50 Net Return (dividendes réinvestis) (Code Bloomberg : SX5T) + 30% EONIA capitalisé sur la période de calcul (Code Bloomberg : EONCAPL7)+ 20% FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5 Y (Code Bloomberg : EXEB5) 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 sera acquise pour la première fois à la société de gestion au 31/12/2016 compte tenu de la date de création des parts 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 :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Part FDE PROFIL 0-100 AC	Capitalisation	Capitalisation

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>43 023 468,15</b>	<b>35 090 304,47</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	8 966 506,32	13 713 195,10
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-44 452 629,96	-7 630 900,42
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	12 938 989,81	5 590 693,78
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 759 615,35	-4 697 857,08
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 844 843,34	6 342 613,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-5 641 863,21	-4 777 496,50
Frais de transactions	-381 943,01	-261 997,86
Différences de change	354 429,91	-254,43
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-2 180 159,49	435 718,48
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	94 030,74	2 274 190,23
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-2 274 190,23	-1 838 471,75
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	13 785,75	52 571,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-40 143,25	-53 929,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	53 929,00	106 500,00
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	-711 219,37	-833 121,39
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		
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>12 014 592,89</b>	<b>43 023 468,15</b>

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	157,00	
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>157,00</b>	
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Actions	2 717 918,87	22,62
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>2 717 918,87</b>	<b>22,62</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>		

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées					157,00			
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							13 840,29	0,12
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							13 330,43	0,11
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées									157,00	
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	13 840,29	0,12								
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	13 330,43	0,11								
<b>HORS-BILAN</b>										
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 USD		Devise 2 CHF		Devise 3		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	354 122,25	2,95						
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	33 667,33	0,28						
Comptes financiers	13 773,94	0,11	66,35					
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes								
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	574 168,87	4,78						
Autres opérations								

### 3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
<b>CRÉANCES</b>		
	Ventes à règlement différé	249 335,21
	Dépôts de garantie en espèces	177 758,28
	Coupons et dividendes en espèces	773,75
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>427 867,24</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	24 419,24
	Frais de gestion variable	115 608,10
	Autres dettes	1 586,95
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>141 614,29</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>286 252,95</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part FDE PROFIL 0-100 AC</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	67 169,9820	8 966 506,32
Parts rachetées durant l'exercice	-325 017,2788	-44 228 392,20
Solde net des souscriptions/rachats	-257 847,2968	-35 261 885,88
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	86 019,6376	
<b>Part FDE PROFIL 0-100 AI</b>		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-2,0000	-224 237,76
Solde net des souscriptions/rachats	-2,0000	-224 237,76
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice		

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part FDE PROFIL 0-100 AC</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part FDE PROFIL 0-100 AI</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	



### 3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2021
<b>Part FDE PROFIL 0-100 AC</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	832 669,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,20
Frais de gestion variables provisionnés	24 254,73
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,06
Frais de gestion variables acquis	90 729,64
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,24
Rétrocessions des frais de gestion	4 616,86
<b>Part FDE PROFIL 0-100 AI</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	2 110,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	623,73
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,35
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	23,90

« 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			
<b>Total des titres du groupe</b>			

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau		
Résultat	-212 384,65	-874 953,73
<b>Total</b>	<b>-212 384,65</b>	<b>-874 953,73</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Part FDE PROFIL 0-100 AC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-212 384,65	-871 478,71
<b>Total</b>	<b>-212 384,65</b>	<b>-871 478,71</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Part FDE PROFIL 0-100 AI</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation		-3 475,02
<b>Total</b>		<b>-3 475,02</b>

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 697 982,54	2 227 980,42
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>2 697 982,54</b>	<b>2 227 980,42</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Part FDE PROFIL 0-100 AC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	2 697 982,54	2 217 771,65
<b>Total</b>	<b>2 697 982,54</b>	<b>2 217 771,65</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Part FDE PROFIL 0-100 AI</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation		10 208,77
<b>Total</b>		<b>10 208,77</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>35 958 551,92</b>	<b>27 736 308,30</b>	<b>35 090 304,47</b>	<b>43 023 467,75</b>	<b>12 014 592,89</b>
<b>Part FDE PROFIL 0-100 AC en EUR</b>					
Actif net	35 846 829,13	27 548 037,20	34 994 408,48	42 826 027,32	12 014 592,89
Nombre de titres	248 533,0445	228 980,8219	288 411,6003	343 866,9344	86 019,6376
Valeur liquidative unitaire	144,23	120,30	121,33	124,54	139,67
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	5,40	-2,65	-26,76	6,44	31,36
Capitalisation unitaire sur résultat	0,15	0,35	0,93	-2,53	-2,46
<b>Part FDE PROFIL 0-100 AI en EUR</b>					
Actif net	111 722,79	188 271,10	95 895,99	197 440,83	
Nombre de titres	1,0000	2,0000	1,0000	2,0000	
Valeur liquidative unitaire	111 722,79	94 135,55	95 895,99	98 720,41	
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	4 175,97	-2 082,19	-21 027,59	5 104,38	
Capitalisation unitaire sur résultat	1 176,45	1 337,10	1 686,15	-1 737,51	

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
BRENTAG AG NAMEN	EUR	5 437	432 676,46	3,60
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	6 474	366 039,96	3,05
FINTECH GROUP AG-REG	EUR	20 111	407 046,64	3,39
HELLA GMBH & CO KGAA-TEND	EUR	17 217	1 026 133,20	8,54
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	9 027	367 940,52	3,06
JUNGHEINRICH AG	EUR	4 736	212 551,68	1,77
RATIONAL AG	EUR	403	362 861,20	3,02
SARTORIUS PRIV.	EUR	177	105 350,40	0,88
ZALANDO SE	EUR	4 265	303 412,10	2,52
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>3 584 012,16</b>	<b>29,83</b>
<b>CANADA</b>				
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	100	121 142,48	1,01
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>121 142,48</b>	<b>1,01</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
MSCI INC	USD	100	53 886,54	0,44
NVIDIA CORP	USD	500	129 335,97	1,08
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	300	49 757,26	0,41
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>232 979,77</b>	<b>1,93</b>
<b>FINLANDE</b>				
KESKO OYJ B	EUR	11 356	333 185,04	2,78
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>333 185,04</b>	<b>2,78</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	1 874	287 321,68	2,39
DASSAULT SYST.	EUR	5 000	261 550,00	2,18
EDENRED	EUR	9 162	371 702,34	3,10
HERMES INTERNATIONAL	EUR	157	241 152,00	2,01
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	665	483 455,00	4,02
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	2 731	470 988,26	3,92
SOITEC SA	EUR	1 803	388 005,60	3,23
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 504 174,88</b>	<b>20,85</b>
<b>IRLANDE</b>				
ACCENTURE PLC - CL A	EUR	1 415	521 710,50	4,34
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>521 710,50</b>	<b>4,34</b>
<b>ITALIE</b>				
INTERPUMP GROUP	EUR	7 286	469 582,70	3,91
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>469 582,70</b>	<b>3,91</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
BEFESA SA	EUR	3 730	251 402,00	2,10
GLOBAL FASHION GROUP SA	EUR	47 044	202 195,11	1,68
STABILUS SA	EUR	6 459	416 928,45	3,46
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>870 525,56</b>	<b>7,24</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PAYS-BAS</b>				
ALFEN BEHEER BV	EUR	4 575	403 743,75	3,36
ASM INTERNATIONAL N.V.	EUR	1 277	496 369,90	4,13
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	3 209	240 739,18	2,01
CSM NV	EUR	11 949	495 166,56	4,12
IMCD BV	EUR	1 614	314 245,80	2,61
NXP SEMICONDUCTO	EUR	1 840	376 188,00	3,13
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>2 326 453,19</b>	<b>19,36</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
LINDE PLC	EUR	1 350	413 100,00	3,44
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>413 100,00</b>	<b>3,44</b>
<b>SUEDE</b>				
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	EUR	1 698	350 806,80	2,92
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>350 806,80</b>	<b>2,92</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>11 727 673,08</b>	<b>97,61</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>11 727 673,08</b>	<b>97,61</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
BOURBON CORPORATION EUSA3+6.5% PERP DEFAULT	EUR	1 570 000	157,00	
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>157,00</b>	
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>157,00</b>	
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>157,00</b>	
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO STOXX 50 0322	EUR	-50	-38 875,00	-0,32
NQ USA NASDAQ 0322	USD	-2	-1 268,25	-0,01
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-40 143,25</b>	<b>-0,33</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-40 143,25</b>	<b>-0,33</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>-40 143,25</b>	<b>-0,33</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	1 442	1 268,25	0,01
APPEL MARGE CACEIS	EUR	38 875	38 875,00	0,32
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>40 143,25</b>	<b>0,33</b>
<b>Créances</b>			<b>427 867,24</b>	<b>3,56</b>
<b>Dettes</b>			<b>-141 614,29</b>	<b>-1,17</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>509,86</b>	
<b>Actif net</b>			<b>12 014 592,89</b>	<b>100,00</b>

Part FDE PROFIL 0-100 AC

EUR

86 019,6376

139,67