



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
FDE MULTICAPS EUROPE
**Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels**
Exercice clos le 31 décembre 2021

KPMG S.A.
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une entité de droit anglais.
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement FDE MULTICAPS EUROPE

7, rue Royale - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

Aux porteurs de parts,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif FDE MULTICAPS EUROPE constitué sous forme de fonds commun de placement 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.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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, établis dans les conditions rappelées précédemment, 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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

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

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement 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 ;



Fonds Commun de Placement
FDE MULTICAPS EUROPE
Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

- 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

KPMG S.A.

Séverine Ernest
Associée

6. COMPTES DE L'EXERCICE

BILAN AU 31/12/2021 en EUR

ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	6 870 385,81	26 049 588,81
Actions et valeurs assimilées	6 870 385,81	26 049 588,81
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	6 870 385,81	26 049 588,81
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
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 négoiés 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		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	23 302,10	1 832,78
Opérations de change à terme de devises		
Autres	23 302,10	1 832,78
COMPTES FINANCIERS	391 653,28	320 666,72
Liquidités	391 653,28	320 666,72
TOTAL DE L'ACTIF	7 285 341,19	26 372 088,31

PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	3 234 436,91	27 812 242,42
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	3 317 603,67	-1 369 599,98
Résultat de l'exercice (a,b)	-292 997,80	-374 704,38
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	6 259 042,78	26 067 938,06
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS		
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		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
DETTES	976 989,60	304 150,25
Opérations de change à terme de devises		
Autres	976 989,60	304 150,25
COMPTES FINANCIERS	49 308,81	
Concours bancaires courants	49 308,81	
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	7 285 341,19	26 372 088,31

(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		
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	163 206,64	335 817,90
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-637,00	
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	162 569,64	335 817,90
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	8 272,15	-2 831,27
Autres charges financières		
TOTAL (2)	8 272,15	-2 831,27
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	154 297,49	332 986,63
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 345 777,66	-708 178,53
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-1 191 480,17	-375 191,90
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	898 482,37	487,52
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-292 997,80	-374 704,38

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 :

FR0012716777 - FDE MULTICAPS EUROPE Part AI : Taux de frais maximum de 1,10 % TTC

FR0010752964 - FDE MULTICAPS EUROPE Part AC : Taux de frais maximum de 2,20 % TTC

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 :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part FDE MULTICAPS EUROPE Part 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	26 067 938,06	25 496 073,16
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	11 548 877,49	5 463 874,85
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-39 239 254,94	-5 233 786,88
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	11 229 893,02	3 157 623,76
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 903 016,69	-4 335 103,23
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme		49 200,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme		-26 590,00
Frais de transactions	-248 247,14	-105 050,91
Différences de change	81 200,54	
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-86 867,39	1 976 889,21
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	1 737 456,32	1 824 323,71
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-1 824 323,71	152 565,50
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme		
<i>Différence d'estimation exercice N</i>		
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>		
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	-1 191 480,17	-375 191,90
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	6 259 042,78	26 067 938,06

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							391 653,28	6,26
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							49 308,81	0,79
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	391 653,28	6,26								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	49 308,81	0,79								
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 USD		Devise 2 CHF		Devise 3		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	375 585,32	6,00	172 692,89	2,76				
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances								
Comptes financiers								
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes								
Comptes financiers	41 190,95	0,66	8 117,86	0,13				
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
CRÉANCES		
	Coupons et dividendes en espèces	637,00
	Autres créances	22 665,10
TOTAL DES CRÉANCES		23 302,10
DETTES		
	Rachats à payer	32 564,18
	Frais de gestion fixe	35 015,21
	Frais de gestion variable	909 270,67
	Autres dettes	139,54
TOTAL DES DETTES		976 989,60
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-953 687,50

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part FDE MULTICAPS EUROPE Part AC		
Parts souscrites durant l'exercice	48 518,0606	11 548 877,49
Parts rachetées durant l'exercice	-119 934,7446	-32 481 183,00
Solde net des souscriptions/rachats	-71 416,6840	-20 932 305,51
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	20 302,6228	
Part FDE MULTICAPS EUROPE Part AI		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-49,0000	-6 758 071,94
Solde net des souscriptions/rachats	-49,0000	-6 758 071,94
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 EUROPE Part AC	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part FDE MULTICAPS EUROPE Part AI	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2021
Part FDE MULTICAPS EUROPE Part AC	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	397 334,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,20
Frais de gestion variables provisionnés	177 200,49
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,98
Frais de gestion variables acquis	590 238,49
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	3,27
Rétrocessions des frais de gestion	
Part FDE MULTICAPS EUROPE Part AI	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	39 172,51
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	141 831,69
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	3,98
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'AFFECTION 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	-292 997,80	-374 704,38
Total	-292 997,80	-374 704,38

	31/12/2021	31/12/2020
Part FDE MULTICAPS EUROPE Part AC		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-292 997,80	-330 971,84
Total	-292 997,80	-330 971,84

	31/12/2021	31/12/2020
Part FDE MULTICAPS EUROPE Part AI		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation		-43 732,54
Total		-43 732,54

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	3 317 603,67	-1 369 599,98
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	3 317 603,67	-1 369 599,98

	31/12/2021	31/12/2020
Part FDE MULTICAPS EUROPE Part AC		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	3 317 603,66	-1 088 884,16
Total	3 317 603,66	-1 088 884,16

	31/12/2021	31/12/2020
Part FDE MULTICAPS EUROPE Part AI		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	0,01	-280 715,82
Total	0,01	-280 715,82

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	31 650 205,06	29 246 921,56	25 496 073,16	26 067 938,06	6 259 042,78
Part FDE MULTICAPS EUROPE Part AC en EUR					
Actif net	18 500 570,06	16 151 340,98	21 052 005,61	20 673 337,92	6 259 042,78
Nombre de titres	83 079,1841	83 255,0251	94 011,9940	91 719,3068	20 302,6228
Valeur liquidative unitaire	222,68	193,99	223,92	225,39	308,28
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	19,43	8,15	13,35	-11,87	163,40
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,99	-1,89	1,21	-3,61	-14,43
Part FDE MULTICAPS EUROPE Part AI en EUR					
Actif net	13 149 635,00	13 095 580,58	4 444 067,55	5 394 600,14	
Nombre de titres	124,7000	141,0000	41,0000	49,0000	
Valeur liquidative unitaire	105 450,16	92 876,45	108 391,89	110 093,88	
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	9 161,96	3 865,02	6 445,75	-5 728,89	
Capitalisation unitaire sur résultat	439,80	231,35	1 711,79	-892,50	

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				
BASLER AG	EUR	889	141 173,20	2,26
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	1 579	291 878,15	4,66
EVOTEC OAI AG	EUR	5 810	246 925,00	3,94
IBU-TEC ADVANCED MATERIALS A	EUR	2 965	133 425,00	2,13
PORSCHE A HOLDING	EUR	1 425	118 902,00	1,90
PUMA SE	EUR	2 512	270 040,00	4,32
RATIONAL AG	EUR	126	113 450,40	1,81
SIXT AG	EUR	1 885	293 306,00	4,69
STEICO AG	EUR	988	111 051,20	1,77
STO AG VORZ.	EUR	690	152 490,00	2,44
TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN	EUR	10 564	259 980,04	4,15
TOTAL ALLEMAGNE			2 132 620,99	34,07
AUTRICHE				
SPARKASSEN IMMOBILIEN	EUR	10 656	231 768,00	3,70
TOTAL AUTRICHE			231 768,00	3,70
BELGIQUE				
LOTUS BAKERIES	EUR	46	257 140,00	4,11
TOTAL BELGIQUE			257 140,00	4,11
ETATS-UNIS				
MICROSOFT CORP	USD	439	129 854,42	2,07
MSCI INC	USD	216	116 394,93	1,86
NVIDIA CORP	USD	500	129 335,97	2,07
TOTAL ETATS-UNIS			375 585,32	6,00
FINLANDE				
KESKO OYJ B	EUR	8 672	254 436,48	4,06
TOTAL FINLANDE			254 436,48	4,06
FRANCE				
CHRISTIAN DIOR	EUR	144	105 120,00	1,68
DASSAULT SYST.	EUR	4 943	258 568,33	4,13
KERING	EUR	372	262 966,80	4,21
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	400	290 800,00	4,64
SOITEC SA	EUR	1 189	255 872,80	4,09
TOTAL FRANCE			1 173 327,93	18,75
ITALIE				
FERRARI NV	EUR	1 254	285 285,00	4,56
INTERPUMP GROUP	EUR	2 034	131 091,30	2,10
MONCLER SPA	EUR	2 935	187 898,70	3,00
REPLY FRAZION	EUR	912	162 974,40	2,60
TOTAL ITALIE			767 249,40	12,26
LUXEMBOURG				
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1 328	144 486,40	2,31
TOTAL LUXEMBOURG			144 486,40	2,31

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PAYS-BAS				
ADYEN NV	EUR	108	249 642,00	3,99
ASM INTERNATIONAL N.V.	EUR	758	294 634,60	4,71
ASML HOLDING NV	EUR	364	257 238,80	4,11
IMCD BV	EUR	1 482	288 545,40	4,61
WOLTERS KLUWER	EUR	2 616	271 017,60	4,33
TOTAL PAYS-BAS			1 361 078,40	21,75
SUISSE				
INTERROLL HOLDING AG NAMEN	CHF	12	47 484,09	0,76
SIKA AG-REG	CHF	154	56 439,95	0,90
VAT GROUP SA	CHF	157	68 768,85	1,10
TOTAL SUISSE			172 692,89	2,76
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 870 385,81	109,77
TOTAL Actions et valeurs assimilées			6 870 385,81	109,77
Créances			23 302,10	0,37
Dettes			-976 989,60	-15,61
Comptes financiers			342 344,47	5,47
Actif net			6 259 042,78	100,00

Part FDE MULTICAPS EUROPE Part AC	EUR	20 302,6228	308,28
--	------------	--------------------	---------------