



**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](http://www.kpmg.fr)

*Fonds Commun de Placement*  
*FDE PATRIMOINE*  
**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](http://www.kpmg.fr)

## **Fonds Commun de Placement FDE PATRIMOINE**

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 PATRIMOINE 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<sup>er</sup> 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 PATRIMOINE**  
*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
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>5 798 636,08</b>	<b>16 390 001,56</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>1 966 335,48</b>	<b>4 762 779,93</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 966 335,48	4 762 779,93
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>3 832 300,60</b>	<b>9 641 537,81</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 832 300,60	9 641 537,81
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>		<b>400 185,66</b>
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		400 185,66
Titres de créances négociables		400 185,66
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>		<b>1 508 798,16</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		1 508 798,16
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>76 700,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		76 700,00
Autres opérations		
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>		<b>3 500,00</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres		3 500,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>447 048,37</b>	<b>858 230,38</b>
Liquidités	447 048,37	858 230,38
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>6 245 684,45</b>	<b>17 251 731,94</b>

## PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	5 670 054,85	18 804 653,21
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	434 463,31	-1 809 217,19
Résultat de l'exercice (a,b)	-23 220,79	202 222,07
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>6 081 297,37</b>	<b>17 197 658,09</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		<b>25 860,00</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		25 860,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		25 860,00
Autres opérations		
<b>DETTES</b>	<b>164 374,16</b>	<b>28 213,85</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	164 374,16	28 213,85
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>12,92</b>	
Concours bancaires courants	12,92	
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>6 245 684,45</b>	<b>17 251 731,94</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**

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
VENTE CAC40-EOP 0121		886 720,00
VENTE STX50E-EUX 0321		2 130 000,00
Options		
ACHAT OESX/0321/PUT /3,200 OPTION ESTOXX		181 436,77
ACHAT OESX/0321/PUT /3,300 OPTION ESTOXX		172 150,64
ACHAT OESX/0621/PUT /3,200 OPTION ESTOXX		185 722,68
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers		
Produits sur actions et valeurs assimilées	34 471,02	100 339,94
Produits sur obligations et valeurs assimilées	238 426,62	511 216,68
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>272 897,64</b>	<b>611 556,62</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	7 528,80	-5 119,75
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>7 528,80</b>	<b>-5 119,75</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>265 368,84</b>	<b>606 436,87</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	304 360,97	-378 239,61
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-38 992,13</b>	<b>228 197,26</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	15 771,34	-25 975,19
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-23 220,79</b>	<b>202 222,07</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 :

FR0010752956 - FDE PATRIMOINE Part AC : Taux de frais maximum de 1,80% TTC.

### **Modalités de calcul de la commission de surperformance :**

20% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence : 20% EUROSTOXX 50 NR + 80% FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5Y.

(1) 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'indice sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPCVM.

(2) 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.

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

(4) 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.

(5) 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.

### **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><i>Part(s)</i></b>	<b><i>Affectation du résultat net</i></b>	<b><i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i></b>
Part FDE PATRIMOINE 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>17 197 658,09</b>	<b>29 215 553,47</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	6 954 589,22	789 165,21
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-18 599 113,87	-10 734 880,56
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 639 073,63	1 643 862,26
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-855 512,26	-4 510 070,60
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	145 766,71	7 903 625,64
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-557 145,58	-7 193 460,50
Frais de transactions	-86 321,96	-146 879,27
Différences de change	92 562,88	7 153,75
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-893 227,36	28 118,93
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-1 309 525,92	-416 298,56
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	416 298,56	444 417,49
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	81 960,00	-32 727,50
<i>Différence d'estimation exercice N</i>		-81 960,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	81 960,00	49 232,50
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	-38 992,13	228 197,26
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>6 081 297,37</b>	<b>17 197 658,09</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 fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 832 162,60	63,02
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	138,00	
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>3 832 300,60</b>	<b>63,02</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>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</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	3 832 162,60	63,02			138,00			
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							447 048,37	7,35
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							12,92	
<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			1 289 346,72	21,20	2 542 815,88	41,81			138,00	
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	447 048,37	7,35								
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	12,92									
<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 GBP		Devise 3 NOK		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	454 395,50	7,47						
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances								
Comptes financiers	2 136,39	0,04	1 124,72	0,02				
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes								
Comptes financiers					12,92			
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

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

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
<b>CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	145 746,16
	Frais de gestion fixe	10 044,31
	Frais de gestion variable	8 408,67
	Autres dettes	175,02
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>164 374,16</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-164 374,16</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En parts	En montant
<b>Part FDE PATRIMOINE AC</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	52 060,3868	6 954 589,22
Parts rachetées durant l'exercice	-139 085,1213	-18 599 113,87
Solde net des souscriptions/rachats	-87 024,7345	-11 644 524,65
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	45 876,8431	

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

	En montant
<b>Part FDE PATRIMOINE AC</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2021
<b>Part FDE PATRIMOINE AC</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	295 952,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	8 408,67
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
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			
<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	-23 220,79	
<b>Total</b>	<b>-23 220,79</b>	

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Part FDE PATRIMOINE AC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-23 220,79	202 222,07
<b>Total</b>	<b>-23 220,79</b>	<b>202 222,07</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	434 463,31	
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>434 463,31</b>	

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Part FDE PATRIMOINE AC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	434 463,31	-1 809 217,19
<b>Total</b>	<b>434 463,31</b>	<b>-1 809 217,19</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>31 152 002,89</b>	<b>25 848 997,45</b>	<b>29 215 553,47</b>	<b>17 197 658,09</b>	<b>6 081 297,37</b>
<b>Part FDE PATRIMOINE AC en EUR</b>					
Actif net	31 040 047,84	25 748 753,06	29 111 248,24	17 197 658,09	6 081 297,37
Nombre de titres	209 702,0625	196 049,0035	214 953,8275	132 901,5776	45 876,8431
Valeur liquidative unitaire	148,01	131,33	135,43	129,40	132,55
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,80	-2,31	-8,02	-13,61	9,47
Capitalisation unitaire sur résultat	1,32	2,39	1,76	1,52	-0,50

### 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>				
DELIVERY HERO SE	EUR	2 078	203 644,00	3,34
TEAMVIEWER AG	EUR	10 440	123 400,80	2,03
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>327 044,80</b>	<b>5,37</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	3 973	232 474,66	3,83
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	600	99 514,51	1,64
TMOBILE US INC	USD	1 200	122 406,33	2,01
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>454 395,50</b>	<b>7,48</b>
<b>FRANCE</b>				
ALSTOM	EUR	7 643	238 614,46	3,92
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	87	63 249,00	1,04
TOTALENERGIES SE	EUR	1 000	44 630,00	0,74
WORLDLINE SA	EUR	4 518	221 427,18	3,64
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>567 920,64</b>	<b>9,34</b>
<b>ITALIE</b>				
MONCLER SPA	EUR	3 554	227 527,08	3,74
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>227 527,08</b>	<b>3,74</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ASM INTERNATIONAL N.V.	EUR	403	156 646,10	2,58
ROYAL DUTCH SHELL - A	EUR	12 056	232 801,36	3,82
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>389 447,46</b>	<b>6,40</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 966 335,48</b>	<b>32,33</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>1 966 335,48</b>	<b>32,33</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ESPAGNE</b>				
ESPAGNE 4.8%08-24	EUR	500 000	578 154,66	9,51
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>578 154,66</b>	<b>9,51</b>
<b>FRANCE</b>				
BOURBON CORPORATION EUSA3+6.5% PERP DEFAULT	EUR	1 380 000	138,00	0,01
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>138,00</b>	<b>0,01</b>
<b>GRECE</b>				
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.5% 30-01-23	EUR	500 000	537 080,92	8,84
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.375% 01-08-22	EUR	500 000	522 974,32	8,60
<b>TOTAL GRECE</b>			<b>1 060 055,24</b>	<b>17,44</b>
<b>IRLANDE</b>				
IRISH 0 10/18/22	EUR	200 000	200 999,00	3,30
IRLANDE 3.9% 20/03/2023	EUR	500 000	543 115,65	8,93
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>744 114,65</b>	<b>12,23</b>
<b>ITALIE</b>				
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.05% 15-01-23	EUR	350 000	352 023,02	5,78
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>352 023,02</b>	<b>5,78</b>



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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PORTUGAL</b>				
PGB 2.2 10/17/22	EUR	550 000	565 373,40	9,29
PGB 5.65% 02/15/24	EUR	450 000	532 441,63	8,76
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>1 097 815,03</b>	<b>18,05</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>3 832 300,60</b>	<b>63,02</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>3 832 300,60</b>	<b>63,02</b>
<b>Dettes</b>			<b>-164 374,16</b>	<b>-2,70</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>447 035,45</b>	<b>7,35</b>
<b>Actif net</b>			<b>6 081 297,37</b>	<b>100,00</b>

<b>Part FDE PATRIMOINE AC</b>	<b>EUR</b>	<b>45 876,8431</b>	<b>132,55</b>
-------------------------------	------------	--------------------	---------------