



**OTEA 1**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2021**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2021**

**OTEA 1**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régulé par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
OTEA CAPITAL  
58, rue Pierre Charron  
75008 PARIS

**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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement OTEA 1 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de 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 01/01/2021 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note de l'annexe des comptes annuels décrivant les modalités de valorisation de titres financiers représentant 8,30 % de l'actif du fonds le 31 décembre 2021 à partir d'une contribution communiquée par un prestataire financier.

Cette note rappelle également qu'il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues à l'actif du bilan évaluées comme indiqué ci-dessus et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si ces actifs en portefeuille devaient être cédés à brève échéance.

## 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 Organismes de Placements Collectifs, 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 Organismes de Placements Collectifs 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

### 1. Titres financiers du portefeuille émis par des sociétés à risque de crédit élevé

Les titres financiers du portefeuille émis par des sociétés à risque de crédit élevé dont la notation est basse ou inexistante sont valorisés selon les méthodes décrites dans la note de l'annexe relative aux règles et méthodes comptables. Ces instruments financiers sont valorisés à partir de cours cotés ou contribués par des prestataires de services financiers. Nous avons pris connaissance du fonctionnement des procédures d'alimentation des cours et nous avons testé la cohérence des cours avec une base de données externe. Sur la base des éléments ayant conduit à la détermination des valorisations retenues, nous avons procédé à l'appréciation de l'approche mise en œuvre par la société de gestion.

### 2. Autres instruments financiers du portefeuille :

Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

### **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 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 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 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**

#### ***Objectif et démarche d'audit***

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 du fonds.

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 :

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

- 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 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.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

<p><i>Document authentifié par signature électronique</i> Le commissaire aux comptes PricewaterhouseCoopers Audit Frédéric SELLAM</p>
---

## BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>55 786 502,27</b>	<b>59 502 590,67</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>44 859 081,70</b>	<b>45 732 388,31</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	44 859 081,70	45 732 388,31
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>7 255 639,46</b>	<b>7 814 872,36</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	7 255 639,46	7 814 872,36
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>3 611 124,51</b>	<b>5 865 330,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 611 124,51	5 865 330,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>60 656,60</b>	<b>90 000,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	60 656,60	90 000,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>825 855,50</b>	<b>1 233 501,67</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	825 855,50	1 233 501,67
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>7 087 477,63</b>	<b>4 760 232,67</b>
Liquidités	7 087 477,63	4 760 232,67
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>63 699 835,40</b>	<b>65 496 325,01</b>

## BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	62 362 122,46	60 600 877,28
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	337 967,04	1 038 779,45
Résultat de l'exercice (a,b)	-1 410,54	35 273,72
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>62 698 678,96</b>	<b>61 674 930,45</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>81 376,60</b>	<b>106 900,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	81 376,60	106 900,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	81 376,60	106 900,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>221 279,93</b>	<b>187 395,29</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	221 279,93	187 395,29
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>698 499,91</b>	<b>3 527 099,27</b>
Concours bancaires courants	698 499,91	3 527 099,27
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>63 699 835,40</b>	<b>65 496 325,01</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		
EURO STOXX 50 0321	0,00	12 425 000,00
EURO STOXX 50 0322	2 100 875,00	0,00
Options		
STELLANTIS NV 01/2022 CALL 17.5	310 877,92	0,00
SAINT-GOBAIN 01/2022 CALL 64	123 740,00	0,00
TOTALENERGIES SE 01/2022 CALL 46	223 150,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
CAC 40 FUT 0121	0,00	1 385 500,00
NQ USA NASDAQ 0322	5 166 610,97	0,00
Options		
ESSILORLUXOTTICA 01/2021 PUT 118	0,00	146 682,50
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		



## COMPTE DE RÉSULTAT 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	17,80	2 908,89
Produits sur actions et valeurs assimilées	883 271,63	843 438,68
Produits sur obligations et valeurs assimilées	439 178,85	448 521,45
Produits sur titres de créances	0,00	10 381,16
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>1 322 468,28</b>	<b>1 305 250,18</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	97 194,19	117 996,41
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>97 194,19</b>	<b>117 996,41</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>1 225 274,09</b>	<b>1 187 253,77</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 243 857,08	1 160 438,29
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-18 582,99</b>	<b>26 815,48</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	17 172,45	8 458,24
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-1 410,54</b>	<b>35 273,72</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes 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

OTEA Capital délègue le calcul de la valeur liquidative du FCP OTEA 1, qui sera calculée par le valorisateur chaque jour ou la veille en cas de fermeture des marchés Euronext et/ou de jour férié légal en France. OTEA Capital conserve la responsabilité du calcul de la valeur liquidative.

### Méthodes d'évaluation et modalités pratiques

Sauf précisé, tous les instruments sont valorisés sur la base du jour de la valeur liquidative, heure de Paris.

### Actions et valeurs assimilées

Les actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé sont évaluées au cours de clôture.

Les actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sur la base de cours disponibles auprès de contributeurs, ou à défaut sur la base d'une modélisation effectuée par la Société de Gestion.

### Actions et Parts d'OPC ou fonds d'investissement

Les actions ou parts d'OPC ou fonds d'investissement sont valorisées à la dernière valeur liquidative connue (officielle ou estimée).

### ETF/Trackers

Les ETF/Trackers sont évalués au cours de clôture.

### Titres de créances et instruments du marché monétaire

Les obligations, valeurs assimilées, et les obligations convertibles, sont évaluées au dernier cours coté mid.

Les titres de créances négociables sont évalués selon les méthodes suivantes :

- Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois et dont la durée résiduelle est supérieure ou égale à 3 mois sont évalués au dernier cours connu reçu de contributeurs.
- Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois, mais dont la durée résiduelle est inférieure à trois mois, sont évalués en linéarisant, sur la durée de vie résiduelle, la différence entre la dernière valeur actuelle retenue et la valeur de remboursement.
- Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission inférieure ou égale à trois mois sont évalués en linéarisant, sur la durée de vie résiduelle, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement.

Les titres de créances pour lesquels un cours n'est pas disponible auprès de contributeurs sont évalués sur la base d'une modélisation effectuée par la Société de Gestion.

En application du principe de prudence, ces évaluations peuvent être corrigées du risque émetteur ou de liquidité.

Le détail des contributeurs de cours sélectionnés est précisé dans un « Pricing Sheet Agreement » défini entre le valorisateur et la Société de Gestion.

Les titres FR0013479722 FINANCIERE IMMOBILIERE BORDELAISE 6%, FR0013430725 CLARANOVA 6% et FR0013459435 AKUO ENERGY représentant respectivement 3,97 %, 2,90 % et 0,26 % de l'actif net du fonds sont valorisés à partir de contributions communiquées par des prestataires financiers uniques.

La société de gestion considère que la valorisation de ces lignes au 31 décembre 2021 reflète convenablement la valeur de marché des titres dans les conditions de marché du moment.

Les titres FR00140038F0 FONCIERE ATLAND 4,95% représentant 1,17 % de l'actif net sont valorisés à partir d'une contribution communiquée par un prestataire financier unique datant du 15 juillet 2021. La comparaison de l'évaluation retenue par la société de gestion pour ces titres avec le prix publié par ce prestataire au 31 décembre 2021 fait apparaître un écart de 6 439 € soit 0,01 % de l'actif. Un autre prestataire financier publie des cours dont les écarts avec les cours de valorisation peuvent représenter jusqu'à 0,21 % de l'actif net du fonds au 31 décembre 2021.

En conséquence, il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues à l'actif du bilan évaluées comme indiqué ci-dessus et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si ces actifs en portefeuille devaient être cédés à brève échéance.

#### **Instruments financiers à terme et dérivés**

Les contrats à terme fermes et conditionnels (hors contrats sur devises) sont valorisés au cours de compensation.

Les contrats à terme fermes et conditionnels sur devises sont valorisés au cours de 17h00.

#### **Les engagements hors bilan sur les marchés à terme français et étrangers sont calculés suivant la réglementation en vigueur :**

- Opération à terme ferme : quantité par nominal par cours du jour sur devise du contrat ;
- Opération à terme conditionnelle : quantité par delta par quotité par cours du sous-jacent sur devise du contrat.

#### **Swaps**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont évalués à leur valeur de marché par recours à des modèles financiers calculée par le valorisateur ou les contreparties sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.

Toutefois, en cas d'échange financier adossé, l'ensemble, composé du titre et de son contrat d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises, fait l'objet d'une évaluation globale.

#### **Devises**

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la valorisation sont évalués au cours de 17h00.

#### **Change à Terme**

Les contrats sont évalués au cours de 17h00.

#### **Dépôts**

Les dépôts à terme sont évalués à leur valeur contractuelle.

En application du principe de prudence, ces évaluations peuvent être corrigées du risque de défaillance de la contrepartie.

#### **Emprunts d'espèces**

Les emprunts sont évalués à leur valeur contractuelle.

#### **Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres**

Les créances représentatives des titres reçus en pension sont évaluées à leur valeur contractuelle majorée des intérêts à recevoir calculés prorata temporis.

Les titres donnés en pension sont évalués à leur valeur de marché et les dettes représentatives des titres donnés en pension sont évaluées à leur valeur contractuelle majorée des intérêts à payer calculés prorata temporis.

Les créances représentatives de titres prêtés sont évaluées à la valeur de marché des titres concernés, majorée de la rémunération du prêt calculée prorata temporis.

Les titres empruntés ainsi que les dettes représentatives des titres empruntés sont évalués à la valeur de marché des titres concernés majorée de la rémunération calculée prorata temporis.

**Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.**

**Ces évaluations et leur justification sont communiquées au Commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.**

### Frais de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (service de réception et de transmission d'ordres, service d'exécution d'ordres, services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- des frais liés aux opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie Frais du DICI.

L'attention des porteurs est attirée sur le fait que les ordres transmis à des commercialisateurs autres que les établissements mentionnés ci-dessus doivent tenir compte du fait que l'heure limite de centralisation des ordres s'applique aux dits commercialisateurs vis-à-vis de CACEIS BANK. En conséquence, ces commercialisateurs peuvent appliquer leur propre heure limite, antérieure à celle mentionnées ci-dessus, afin de tenir compte de leur délai de transmission des ordres à CACEIS BANK.

	FRAIS FACTURES à l'OPCVM	ASSIETTE	TAUX BAREME
1&2	Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Parts R : 2.50% TTC Taux maximum Part C : 1,30% TTC Taux maximum
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	0.50% TTC Taux maximum
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	
	- Société de gestion		Néant
	- Dépositaire		5€ (France, Belgique, Pays-Bas) 10€ (Clearstream / Euroclear Bank 15 € (valeurs étrangères : Allemagne, Autriche, Luxembourg, Suisse, Espagne, Italie, Irlande, Portugal, Suède, Finlande, Norvège, GB, USA, Japon, Canada)
5	Commission de surperformance	Actif net	Parts R et C : 20%TTC de la surperformance du FCP au-dessus de 5% (part R) ou 6,2% (part C) Avec « High Water Mark »

### **Frais de performance**

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du fonds commun de placement, nette de frais, et le seuil de référence, sur l'exercice. Par exception les frais variables de l'exercice 2013 seront calculés sur un exercice long, entre le 24/02/2012 et la dernière valeur liquidative publiable du mois de décembre 2013.

Les frais de gestion variables sont prélevés, au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes : La performance du Fond Commun de Placement est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative :

- Si, sur l'exercice, la performance du Fonds Commun de Placement, nette de frais, est supérieure à 5% (part R) ou 6,2% (part C), la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC de la différence entre la performance du Fonds Commun de Placement et le seuil de référence.

- Si, sur l'exercice, la performance du Fonds Commun de Placement, nette de frais, est inférieure à 5% (part R) ou 6,2% (part C), la part variable sera nulle.

- Si, au cours de l'exercice, la performance du FCP, nette de frais, depuis le début de l'exercice est supérieure au seuil de référence calculée sur la même période, cette surperformance fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative.

Dans le cas d'une sous-performance du FCP, nette de frais, par rapport au seuil de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision.

Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Le seuil de référence est la valeur la plus forte entre :

- Le niveau de la valeur liquidative qu'aurait le fonds si son actif net était au même niveau que l'actif indicé.
- La valeur liquidative de référence.

La valeur liquidative de référence est la valeur de clôture d'exercice la plus élevée sur laquelle a été prélevée une commission de surperformance. La première date de prélèvement est le dernier jour de Bourse de décembre 2013. La valeur liquidative de référence est la valeur liquidative initiale du fonds : 100,00.

Lors d'un rachat de parts en cours d'exercice, la commission variable de performance qui correspond à ces parts, s'il en existe, est acquise à la société de gestion.

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel du FCP.

## **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, arrrages, 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>
Parts OTEA 1 C	Capitalisation	Capitalisation
Parts OTEA 1 R	Capitalisation	Capitalisation

## 2. ÉVOLUTION 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>61 674 930,45</b>	<b>73 984 903,46</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	10 535 213,35	16 043 975,91
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-13 475 368,93	-26 180 505,42
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	4 424 689,40	3 701 510,86
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 484 507,43	-3 080 766,72
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 606 564,06	3 289 210,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-4 185 981,70	-2 579 485,00
Frais de transactions	-88 654,15	-136 354,37
Différences de change	342 521,74	-269 713,83
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	3 258 136,75	-3 315 929,92
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	2 721 651,66	-536 485,09
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	536 485,09	-2 779 444,83
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	109 716,60	191 270,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	22 816,60	-86 900,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	86 900,00	278 170,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-18 582,99	26 815,48
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	1,81 (*)	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>62 698 678,96</b>	<b>61 674 930,45</b>

(\*) N : Résultat de fusion

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	845 693,00	1,35
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	386 054,04	0,61
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 023 892,42	9,61
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>7 255 639,46</b>	<b>11,57</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Actions	2 758 642,92	4,40
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>2 758 642,92</b>	<b>4,40</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	5 166 610,97	8,24
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>5 166 610,97</b>	<b>8,24</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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	6 869 573,58	10,96	0,00	0,00	386 054,04	0,62	11,84	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 087 477,63	11,30
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	698 499,91	1,11
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	386 054,04	0,62	1 356 829,61	2,16	2 130 148,72	3,40	3 382 607,09	5,40	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7 087 477,63	11,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	698 499,91	1,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) 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'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3 HKD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	7 993 434,75	12,75	821 970,07	1,31	1 125 654,89	1,80	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	8 334,51	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	295 990,15	0,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	30 205,38	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	697 259,78	1,11	1 240,13	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	5 166 610,97	8,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
<b>CRÉANCES</b>		
	Souscriptions à recevoir	24 686,73
	Dépôts de garantie en espèces	801 168,77
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>825 855,50</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	92 656,03
	Frais de gestion variable	128 623,90
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>221 279,93</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>604 575,57</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En parts	En montant
<b>Part OTEA 1 C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	51 207,9079	8 570 218,82
Parts rachetées durant l'exercice	-47 431,3319	-7 932 715,45
Solde net des souscriptions/rachats	3 776,5760	637 503,37
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	224 888,5751	
<b>Part OTEA 1 R</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	10 395,1459	1 964 994,53
Parts rachetées durant l'exercice	-29 450,8700	-5 542 653,48
Solde net des souscriptions/rachats	-19 055,7241	-3 577 658,95
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	125 647,6420	

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

	En montant
<b>Part OTEA 1 C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part OTEA 1 R</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2021
<b>Parts OTEA 1 C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	494 392,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Frais de gestion variables provisionnés	19 115,53
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,05
Frais de gestion variables acquis	36 944,56
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts OTEA 1 R</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	620 840,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,50
Frais de gestion variables provisionnés	44 303,36
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,18
Frais de gestion variables acquis	28 260,45
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,11
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« 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 DONNÉS

#### 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	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 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	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	31/12/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			3 611 124,51
	FR0013482395	GALILEO MIDCAP PART C	264 390,00
	FR0014001CU6	GALILEO MIDCAP R USD	8 334,51
	FR0013300092	SILLAGE part C	870 240,00
	FR0011233550	ZEN CAPITAL C	2 468 160,00
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>3 611 124,51</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 410,54	35 273,72
<b>Total</b>	<b>-1 410,54</b>	<b>35 273,72</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Parts OTEA 1 C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	182 458,66	185 315,87
<b>Total</b>	<b>182 458,66</b>	<b>185 315,87</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Parts OTEA 1 R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-183 869,20	-150 042,15
<b>Total</b>	<b>-183 869,20</b>	<b>-150 042,15</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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	337 967,04	1 038 779,45
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>337 967,04</b>	<b>1 038 779,45</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Parts OTEA 1 C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	210 925,19	595 796,31
<b>Total</b>	<b>210 925,19</b>	<b>595 796,31</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Parts OTEA 1 R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	127 041,85	442 983,14
<b>Total</b>	<b>127 041,85</b>	<b>442 983,14</b>

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ 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>64 925 071,06</b>	<b>64 206 867,08</b>	<b>73 984 903,46</b>	<b>61 674 930,45</b>	<b>62 698 678,96</b>
<b>Parts OTEA 1 C en EUR</b>					
Actif net	47 706 134,14	41 492 667,41	40 815 958,08	35 542 724,38	38 663 487,42
Nombre de titres	307 945,1249	300 544,0191	255 483,9732	221 111,9991	224 888,5751
Valeur liquidative unitaire	154,91	138,05	159,75	160,74	171,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,96	8,45	4,55	2,69	0,93
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,65	1,19	0,13	0,83	0,81
<b>Parts OTEA 1 R en EUR</b>					
Actif net	17 218 936,92	22 714 199,67	33 168 945,38	26 132 206,07	24 035 191,54
Nombre de titres	95 865,5417	143 662,0375	182 594,1114	144 703,3661	125 647,6420
Valeur liquidative unitaire	179,61	158,10	181,65	180,59	191,29
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	2,27	9,68	5,19	3,06	1,01
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,39	-0,81	-1,05	-1,03	-1,46

### 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>				
SOFTWARE	EUR	30 000	1 052 400,00	1,68
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>1 052 400,00</b>	<b>1,68</b>
<b>CANADA</b>				
BARRICK GOLD CORP	CAD	20 000	334 841,63	0,53
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	4 000	487 128,44	0,78
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>821 970,07</b>	<b>1,31</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ALPHABET- A	USD	400	1 019 008,09	1,62
IBM	USD	11 800	1 386 904,68	2,21
MICROSOFT CORP	USD	5 000	1 478 719,66	2,36
TERADATA WI	USD	25 000	933 652,83	1,49
THE WALT DISNEY	USD	7 000	953 420,68	1,53
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>5 771 705,94</b>	<b>9,21</b>
<b>FRANCE</b>				
ATOS SE	EUR	37 500	1 402 125,00	2,24
BOUYGUES	EUR	20 000	629 800,00	1,01
BUREAU VERITAS	EUR	60 000	1 750 800,00	2,79
CARREFOUR	EUR	55 100	887 385,50	1,42
CAST SA	EUR	50 000	225 500,00	0,36
CRITEO ADR	USD	65 000	2 221 728,81	3,54
DANONE	EUR	10 000	545 900,00	0,87
EDENRED	EUR	10 000	405 700,00	0,64
ELIS	EUR	125 000	1 902 500,00	3,03
IMERYS EX IMETAL	EUR	56 000	2 046 240,00	3,27
JC DECAUX SA	EUR	25 000	550 000,00	0,88
KORIAN SA	EUR	57 000	1 586 880,00	2,53
MEDINCELL SA	EUR	50 000	500 000,00	0,79
ORANGE	EUR	210 000	1 976 730,00	3,15
ORPEA	EUR	17 000	1 497 700,00	2,39
PLASTIC OMNIUM	EUR	22 000	502 920,00	0,80
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	40 000	2 368 000,00	3,78
Quadient SA	EUR	65 000	1 244 100,00	1,98
SAINT-GOBAIN	EUR	35 000	2 165 450,00	3,45
SANOFI	EUR	15 000	1 328 700,00	2,12
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	2 000	344 920,00	0,55
SEB	EUR	6 000	821 400,00	1,31
SPIE SA	EUR	100 000	2 272 000,00	3,63
TOTALENERGIES SE	EUR	25 000	1 115 750,00	1,78
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	30 000	1 848 600,00	2,95
VIVENDI	EUR	60 000	713 400,00	1,14
WORLDLINE SA	EUR	15 000	735 150,00	1,17
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>33 589 379,31</b>	<b>53,57</b>
<b>ITALIE</b>				
FERRARI NV	EUR	3 000	682 500,00	1,08



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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PRADA	HKD	200 000	1 125 654,89	1,80
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>1 808 154,89</b>	<b>2,88</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
STELLANTIS NV	EUR	80 000	1 334 240,00	2,13
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 334 240,00</b>	<b>2,13</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
UNILEVER PLC	EUR	10 227	481 231,49	0,77
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>481 231,49</b>	<b>0,77</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>44 859 081,70</b>	<b>71,55</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>44 859 081,70</b>	<b>71,55</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ESPAGNE</b>				
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0.25% 31-03-23	EUR	406 575	11,84	0,00
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>11,84</b>	<b>0,00</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
GOLMAN SACHS TV 26/01/2022	EUR	386 000	386 054,04	0,61
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>386 054,04</b>	<b>0,61</b>
<b>FRANCE</b>				
AKUO ENERGY SAS 4.0% 22-11-25	EUR	160 000	164 346,67	0,26
CLARANOVA 6.0% 27-06-24	EUR	1 750 000	1 821 294,52	2,90
ELIS EX HOLDELIS 1.875% 15-02-23	EUR	100 000	103 003,25	0,17
FINANCIERE IMMOBILIERE BORDELAISE 6.0% 30-01-25	EUR	2 500 000	2 487 679,17	3,97
FONCIERE ATLAND 4.95% 29-04-26	EUR	700 000	730 581,25	1,16
LAGARDERE 1.625% 21-06-24	EUR	200 000	205 839,11	0,33
VALEO 0.375% 12-09-22 EMTN	EUR	300 000	301 288,87	0,49
VERIMATRIX SA 6.0% 29-06-22 CV	EUR	217 318	845 693,00	1,35
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>6 659 725,84</b>	<b>10,63</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
STELLANTIS 4.75% 150722	EUR	200 000	209 847,74	0,33
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>209 847,74</b>	<b>0,33</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>7 255 639,46</b>	<b>11,57</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>7 255 639,46</b>	<b>11,57</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
GALILEO MIDCAP PART C	EUR	1 500	264 390,00	0,42
GALILEO MIDCAP R USD	USD	100	8 334,51	0,01
SILLAGE part C	EUR	8 000	870 240,00	1,39
ZEN CAPITAL C	EUR	24 000	2 468 160,00	3,94
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>3 611 124,51</b>	<b>5,76</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>3 611 124,51</b>	<b>5,76</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>3 611 124,51</b>	<b>5,76</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Instruments 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	-49	-29 400,00	-0,05
NQ USA NASDAQ 0322	USD	18	31 256,60	0,05
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 856,60</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>1 856,60</b>	<b>0,00</b>
<b>Engagements à terme conditionnels</b>				
<b>Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>				
SAINT-GOBAIN 01/2022 CALL 64	EUR	-80	-3 520,00	-0,01
STELLANTIS NV 01/2022 CALL 17.5	EUR	-800	-11 200,00	-0,01
TOTALENERGIES SE 01/2022 CALL 46	EUR	-250	-6 000,00	-0,01
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>			<b>-20 720,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>-20 720,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>-18 863,40</b>	<b>-0,03</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-35 545	-31 256,60	-0,05
APPEL MARGE CACEIS	EUR	29 400	29 400,00	0,05
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-1 856,60</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>			<b>825 855,50</b>	<b>1,31</b>
<b>Dettes</b>			<b>-221 279,93</b>	<b>-0,35</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>6 388 977,72</b>	<b>10,19</b>
<b>Actif net</b>			<b>62 698 678,96</b>	<b>100,00</b>

Parts OTEA 1 R	EUR	125 647,6420	191,29
Parts OTEA 1 C	EUR	224 888,5751	171,92