



61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

FCP CD DEFENSIF

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

FCP CD DEFENSIF

16, Place de la Madeleine
75008 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

Aux porteurs de parts du FCP CD DEFENSIF,

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 constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) CD DEFENSIF 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 FCP 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 OPC et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte évolutif qu'en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée-ci avant. Nous n'exprimons donc pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

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 direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise 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 FCP 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 FCP.

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

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

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

*Fait à Courbevoie, date de la signature électronique
Document authentifié et daté par signature électronique*

Bertrand DESPORTES

BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	143 930 939,40	134 493 342,14
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	39 121 052,28	5 805 305,67
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	39 121 052,28	5 805 305,67
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés 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
Organismes de placement collectif	104 570 797,12	128 688 036,47
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	104 570 797,12	128 688 036,47
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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
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
Instruments financiers à terme	239 090,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	239 090,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	201 964,30	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	201 964,30	0,00
COMPTES FINANCIERS	12 014 681,10	8 033 287,37
Liquidités	12 014 681,10	8 033 287,37
TOTAL DE L'ACTIF	156 147 584,80	142 526 629,51

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	156 324 348,19	142 410 928,87
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)	-151 149,81	312 490,73
Résultat de l'exercice (a,b)	-286 529,65	-215 487,10
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	155 886 668,73	142 507 932,50
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	239 090,00	0,00
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
Instruments financiers à terme	239 090,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	239 090,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	21 826,07	18 697,01
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	21 826,07	18 697,01
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	156 147 584,80	142 526 629,51

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO BOBL 0322	10 659 200,00	0,00
FGBL BUND 10A 0322	8 054 390,00	0,00
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 RÉSULTAT AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	16 020,39	17 279,72
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
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
TOTAL (1)	16 020,39	17 279,72
Charges sur opérations financières		
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	42 484,82	20 577,03
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	42 484,82	20 577,03
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	-26 464,43	-3 297,31
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	249 055,74	182 391,75
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-275 520,17	-185 689,06
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-11 009,48	-29 798,04
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-286 529,65	-215 487,10

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

Lors de chaque valorisation, les actifs du FCP sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères)

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de Bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de Bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de Bourse du jour précédent.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de Bourse du jour précédent.

En cas de non cotation d'une valeur aux environs de 14 heures, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Les valeurs cotées en devises sont converties en euro suivant les taux WMR de la devise au jour de l'évaluation

Obligations

Les obligations sont valorisées sur la base d'une moyenne de cours contribués récupérés quotidiennement auprès des teneurs de marchés et converties si nécessaire en euro suivant le taux WMR de la devise au jour de l'évaluation.

Titres d'OPCVM en portefeuille

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts de FCC

Evaluation au premier cours de Bourse du jour pour les FCC cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres

Pensions livrées à l'achat : valorisation contractuelle.

Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de Bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM à l'issue du contrat de prêt.

Cessions temporaires de titres

Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

Valeurs mobilières non cotées

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables

- Les TCN qui lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire. La différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement est linéarisée sur la période restant à courir.
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance. La différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
- Les TCN ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :
 - TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.
 - Autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.
- Les TCN ayant une durée de vie supérieure à 1 an : application d'une méthode actuarielle.
- TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.
- Autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Les BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance en utilisant le taux de rendement actuariel ou le cours du jour publié par la Banque de France.

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 (FCP) ou du Conseil d'Administration (SICAV).

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.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de 0.598% TTC pour la part C et 0.18% TTC pour la part I de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds.

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
Parts CD DEFENSIF C	Capitalisation	Capitalisation
Parts CD DEFENSIF I	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	142 507 932,50	120 750 036,03
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	97 791 878,51	99 362 098,90
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-83 930 925,08	-77 557 634,09
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	366 289,34	770 609,64
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-364 025,51	-432 790,06
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	160 590,00	32 240,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-326 800,00	-87 360,00
Frais de transactions	-586,60	-181,17
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-281 254,26	-127 767,69
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	178 066,76	459 321,02
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-459 321,02	-587 088,71
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	239 090,00	-15 630,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	239 090,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	-15 630,00
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	-275 520,17	-185 689,06
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	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	155 886 668,73	142 507 932,50

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 930 381,78	2,52
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	35 190 670,50	22,58
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	39 121 052,28	25,10
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Taux	18 713 590,00	12,00
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	18 713 590,00	12,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	35 190 670,50	22,57	0,00	0,00	3 930 381,78	2,52	0,00	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	12 014 681,10	7,71
PASSIF								
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	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	18 713 590,00	12,00	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	%
ACTIF										
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	0,00	0,00	0,00	0,00	8 542 893,45	5,48	21 389 247,92	13,72	9 188 910,91	5,89
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	12 014 681,10	7,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 659 200,00	6,84	8 054 390,00	5,17
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		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	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
Créances	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	0,00	0,00
PASSIF								
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	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	201 964,30
TOTAL DES CRÉANCES		201 964,30
DETTES		
	Frais de gestion fixe	21 826,07
TOTAL DES DETTES		21 826,07
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		180 138,23

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part CD DEFENSIF C		
Parts souscrites durant l'exercice	10 650,193	46 770 390,41
Parts rachetées durant l'exercice	-9 076,969	-39 844 741,60
Solde net des souscriptions/rachats	1 573,224	6 925 648,81
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18 936,174	
Part CD DEFENSIF I		
Parts souscrites durant l'exercice	160,621	51 021 488,10
Parts rachetées durant l'exercice	-138,768	-44 086 183,48
Solde net des souscriptions/rachats	21,853	6 935 304,62
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	230,475	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part CD DEFENSIF C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part CD DEFENSIF I	
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
Parts CD DEFENSIF C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	147 968,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,18
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts CD DEFENSIF I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	101 087,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-286 529,65	-215 487,10
Total	-286 529,65	-215 487,10

	31/12/2021	31/12/2020
Parts CD DEFENSIF C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-164 072,21	-137 014,55
Total	-164 072,21	-137 014,55

	31/12/2021	31/12/2020
Parts CD DEFENSIF I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-122 457,44	-78 472,55
Total	-122 457,44	-78 472,55

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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-151 149,81	312 490,73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-151 149,81	312 490,73

	31/12/2021	31/12/2020
Parts CD DEFENSIF C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-80 384,53	167 217,13
Total	-80 384,53	167 217,13

	31/12/2021	31/12/2020
Parts CD DEFENSIF I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-70 765,28	145 273,60
Total	-70 765,28	145 273,60

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
Actif net Global en EUR	56 069 682,91	53 924 715,08	120 750 036,03	142 507 932,50	155 886 668,73
Parts CD DEFENSIF C en EUR					
Actif net	27 343 585,69	34 076 135,00	74 382 022,01	76 255 515,27	82 902 972,11
Nombre de titres	6 272,157	7 855,511	16 943,764	17 362,950	18 936,174
Valeur liquidative unitaire	4 359,51	4 337,86	4 389,93	4 391,85	4 378,02
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-3,44	-10,43	14,81	9,63	-4,24
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,18	-5,63	-1,90	-7,89	-8,66
Parts CD DEFENSIF I en EUR					
Actif net	28 726 097,22	19 848 580,08	46 368 014,02	66 252 417,23	72 983 696,62
Nombre de titres	91,184	63,319	146,162	208,622	230,475
Valeur liquidative unitaire	315 034,40	313 469,57	317 237,13	317 571,57	316 666,43
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-249,11	-753,85	1 070,71	696,34	-307,04
Capitalisation unitaire sur résultat	-230,03	-406,92	-133,11	-376,14	-531,32

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BAYER 0.05% 12-01-25	EUR	1 400 000	1 397 754,92	0,90
VOLKSWAGEN LEASING 0.0% 19-07-24	EUR	1 950 000	1 946 353,01	1,25
ZF NA CAPITAL 2.75% 27-04-23	EUR	600 000	629 561,35	0,40
TOTAL ALLEMAGNE			3 973 669,28	2,55
BELGIQUE				
KBC GROUPE 0.25% 01-03-27 EMTN	EUR	900 000	896 897,68	0,58
TOTAL BELGIQUE			896 897,68	0,58
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.25% 01-11-28	EUR	3 000 000	2 937 428,73	1,88
TOTAL CANADA			2 937 428,73	1,88
ESPAGNE				
BANCO NTANDER 0.2% 11-02-28	EUR	1 000 000	984 757,00	0,63
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	700 000	736 963,97	0,47
NT CONS FIN AUTRE V 23-02-26	EUR	1 200 000	1 182 949,28	0,76
TOTAL ESPAGNE			2 904 670,25	1,86
ETATS-UNIS				
BK AMERICA E3R+1.0% 22-09-26	EUR	2 700 000	2 747 432,50	1,76
CA LA 0.4% 06-05-30	EUR	600 000	593 955,71	0,39
FORD MOTOR CREDIT 1.744% 19-07-24	EUR	700 000	717 698,22	0,46
GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24	EUR	1 000 000	1 029 594,46	0,66
TOTAL ETATS-UNIS			5 088 680,89	3,27
FINLANDE				
NOKIA 2 03/15/24	EUR	600 000	630 056,62	0,40
OP CORPORATE BANK 0.25% 24-03-26	EUR	1 100 000	1 097 431,34	0,71
TOTAL FINLANDE			1 727 487,96	1,11
FRANCE				
ARVAL SERVICE LEASE 0.0% 01-10-25	EUR	1 900 000	1 884 690,07	1,21
CARREFOUR BQ 0.107% 14-06-25	EUR	800 000	795 490,65	0,51
ELIS EX HOLDELIS 1.75% 11-04-24	EUR	600 000	620 838,10	0,40
ILIAD 0.75% 11-02-24	EUR	700 000	700 316,33	0,45
RENAULT 1.0% 18-04-24 EMTN	EUR	600 000	604 365,13	0,39
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.0% 17-05-23	EUR	1 000 000	1 016 488,70	0,65
SG 0.125% 17-11-26	EUR	2 500 000	2 484 092,35	1,59
TOTAL FRANCE			8 106 281,33	5,20
ITALIE				
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 4.0% 11-04-24	EUR	600 000	647 621,53	0,41
TOTAL ITALIE			647 621,53	0,41
JAPON				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.184% 13-04-26	EUR	900 000	895 008,98	0,58
NTT FINANCE 0.399% 13-12-28	EUR	3 040 000	3 029 544,13	1,94
TOTAL JAPON			3 924 553,11	2,52
NORVEGE				
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	1 000 000	991 071,67	0,64
TOTAL NORVEGE			991 071,67	0,64

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUME-UNI				
NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	2 800 000	2 778 293,16	1,78
SANTANDER UK GROUP 0.391% 28-02-25	EUR	600 000	606 353,38	0,39
TOTAL ROYAUME-UNI			3 384 646,54	2,17
SUEDE				
SWEDBANK AB 0.25% 02-11-26	EUR	1 700 000	1 698 331,62	1,09
SWEDBANK AB 0.3% 20-05-27	EUR	750 000	746 327,66	0,48
TOTAL SUEDE			2 444 659,28	1,57
SUISSE				
UBS GROUP AG 0.25% 03-11-26	EUR	2 100 000	2 093 384,03	1,34
TOTAL SUISSE			2 093 384,03	1,34
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			39 121 052,28	25,10
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			39 121 052,28	25,10
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM SRI - I (C)	EUR	276,4635	29 454 777,93	18,89
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI I	EUR	6	6 250 413,56	4,01
AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION EC	EUR	1 000 000	9 582 000,00	6,15
AMUNDI STAR 2 - I C	EUR	235	29 973 881,05	19,23
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI M I-C	EUR	290	29 309 724,58	18,80
TOTAL FRANCE			104 570 797,12	67,08
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			104 570 797,12	67,08
TOTAL Organismes de placement collectif			104 570 797,12	67,08
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0322	EUR	-80	84 930,00	0,05
FGBL BUND 10A 0322	EUR	-47	154 160,00	0,10
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			239 090,00	0,15
TOTAL Engagements à terme fermes			239 090,00	0,15
TOTAL Instruments financier à terme			239 090,00	0,15
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-239 090	-239 090,00	-0,15
TOTAL Appel de marge			-239 090,00	-0,15
Créances			201 964,30	0,13
Dettes			-21 826,07	-0,02
Comptes financiers			12 014 681,10	7,71
Actif net			155 886 668,73	100,00

Parts CD DEFENSIF I	EUR	230,475	316 666,43	
Parts CD DEFENSIF C	EUR	18 936,174	4 378,02	