



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 EUROPE EXPERTISE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

FCP CD EUROPE EXPERTISE

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 EUROPE EXPERTISE,

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 EUROPE EXPERTISE 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	83 759 557,82	72 376 242,92
Actions et valeurs assimilées	83 759 557,82	72 376 242,92
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	83 759 557,82	72 376 242,92
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
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
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
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
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	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	47 142,35	164 726,56
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	47 142,35	164 726,56
COMPTES FINANCIERS	876 717,38	924 495,05
Liquidités	876 717,38	924 495,05
TOTAL DE L'ACTIF	84 683 417,55	73 465 464,53

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	80 834 366,50	72 500 811,79
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)	4 023 888,98	1 030 501,23
Résultat de l'exercice (a,b)	-319 940,81	-209 822,98
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	84 538 314,67	73 321 490,04
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	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	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	145 102,88	143 974,49
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	145 102,88	143 974,49
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	84 683 417,55	73 465 464,53

(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	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

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	1 303 418,14	1 159 970,86
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
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)	1 303 418,14	1 159 970,86
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	885,08	1 582,17
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	885,08	1 582,17
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 302 533,06	1 158 388,69
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 619 037,99	1 363 554,78
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-316 504,93	-205 166,09
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-3 435,88	-4 656,89
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-319 940,81	-209 822,98

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

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 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 et valeurs assimilées sont évaluées sur la base d'une moyenne de cours de clôture communiqués par des fournisseurs de données ou sur la base des cours contribués quand ceux-ci sont plus représentatifs de la valeur de marché.

Exceptionnellement, les obligations et valeurs assimilées peuvent être 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.

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 sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net hors OPC gérés par CHOLET DUPONT AM.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net hors OPC gérés par CHOLET DUPONT AM est de 2.153% TTC pour la part C et de 1.0764% TTC pour la part I.

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 :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts CD EUROPE EXPERTISE PARTS C FCP	Capitalisation	Capitalisation
Parts CD EUROPE EXPERTISE PARTS I FCP	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	73 321 490,04	66 285 149,08
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	4 459 742,53	10 549 826,34
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-9 624 152,18	-5 216 763,42
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	4 686 743,95	1 406 020,08
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-421 340,75	-405 626,97
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-162 396,65	-68 648,11
Différences de change	454 468,08	-142 099,61
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	12 140 264,58	1 118 798,74
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>34 282 868,41</i>	<i>22 142 603,83</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-22 142 603,83</i>	<i>-21 023 805,09</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
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	-316 504,93	-205 166,09
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	84 538 314,67	73 321 490,04

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
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		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
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	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
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	876 717,38	1,04
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	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	%
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	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	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	876 717,38	1,04	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	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 CHF		Devise 2 GBP		Devise 3 DKK		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	10 733 013,17	12,70	7 946 730,00	9,40	5 705 787,89	6,75	3 404 177,01	4,03
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	1 166,94	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		
	Souscriptions à recevoir	34 585,50
	Coupons et dividendes en espèces	12 556,85
TOTAL DES CRÉANCES		47 142,35
DETTES		
	Frais de gestion fixe	145 102,88
TOTAL DES DETTES		145 102,88
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-97 960,53

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part CD EUROPE EXPERTISE PARTS C FCP		
Parts souscrites durant l'exercice	11 322,073	4 177 748,85
Parts rachetées durant l'exercice	-22 606,833	-8 181 700,54
Solde net des souscriptions/rachats	-11 284,760	-4 003 951,69
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	191 644,175	
Part CD EUROPE EXPERTISE PARTS I FCP		
Parts souscrites durant l'exercice	0,500	281 993,68
Parts rachetées durant l'exercice	-2,700	-1 442 451,64
Solde net des souscriptions/rachats	-2,200	-1 160 457,96
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11,300	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part CD EUROPE EXPERTISE PARTS C FCP	
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 EUROPE EXPERTISE PARTS I FCP	
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 EUROPE EXPERTISE PARTS C FCP	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 548 385,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts CD EUROPE EXPERTISE PARTS I FCP	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	70 652,83
Pourcentage de frais de gestion fixes (*)	1,08
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

Pour la part CD EUROPE EXPERTISE Part I, le pourcentage de frais de gestion fixes présenté est arrondi à 2 décimales, le pourcentage réel est de 1.0764%.

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'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-319 940,81	-209 822,98
Total	-319 940,81	-209 822,98

	31/12/2021	31/12/2020
Parts CD EUROPE EXPERTISE PARTS C FCP		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-354 622,61	-250 610,57
Total	-354 622,61	-250 610,57

	31/12/2021	31/12/2020
Parts CD EUROPE EXPERTISE PARTS I FCP		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	34 681,80	40 787,59
Total	34 681,80	40 787,59

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	4 023 888,98	1 030 501,23
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	4 023 888,98	1 030 501,23

	31/12/2021	31/12/2020
Parts CD EUROPE EXPERTISE PARTS C FCP		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 707 218,65	940 912,20
Total	3 707 218,65	940 912,20

	31/12/2021	31/12/2020
Parts CD EUROPE EXPERTISE PARTS I FCP		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	316 670,33	89 589,03
Total	316 670,33	89 589,03

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	60 248 693,86	52 213 697,47	66 285 149,08	73 321 490,04	84 538 314,67
Parts CD EUROPE EXPERTISE PARTS C FCP en EUR					
Actif net	58 796 247,14	48 882 145,24	61 426 349,23	66 910 611,85	77 855 196,01
Nombre de titres	211 500,845	187 520,137	189 134,912	202 928,935	191 644,175
Valeur liquidative unitaire	277,99	260,67	324,77	329,72	406,24
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	15,25	12,53	0,65	4,63	19,34
Capitalisation unitaire sur résultat	0,59	0,17	0,16	-1,23	-1,85
Parts CD EUROPE EXPERTISE PARTS I FCP en EUR					
Actif net	1 452 446,72	3 331 552,23	4 858 799,85	6 410 878,19	6 683 118,66
Nombre de titres	3,747	9,067	10,500	13,500	11,300
Valeur liquidative unitaire	387 629,22	367 437,10	462 742,84	474 879,86	591 426,43
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	21 115,12	17 570,99	913,68	6 636,22	28 023,92
Capitalisation unitaire sur résultat	4 875,36	4 446,55	4 821,31	3 021,30	3 069,18

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BEIERSDORF AG	EUR	8 330	752 865,40	0,89
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	3 820	706 127,00	0,84
COMPUGROUP MED.SE NA O.N.	EUR	3 400	241 910,00	0,28
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	3 100	276 830,00	0,33
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5 400	794 340,00	0,94
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	79 950	1 303 185,00	1,54
FIELMANN AG	EUR	4 710	278 596,50	0,33
HENKEL AG AND CO.KGAA POR	EUR	8 000	549 600,00	0,65
MERCK KGA	EUR	3 900	885 300,00	1,04
MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	EUR	3 480	624 312,00	0,74
SAP SE	EUR	10 650	1 330 185,00	1,58
SARTORIUS AG	EUR	1 835	915 665,00	1,08
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	19 950	1 313 109,00	1,56
SYMRISE AG	EUR	10 940	1 425 482,00	1,68
TOTAL ALLEMAGNE			11 397 506,90	13,48
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	13 030	692 805,10	0,82
PROXIMUS	EUR	21 140	362 339,60	0,43
TOTAL BELGIQUE			1 055 144,70	1,25
DANEMARK				
CHR.HANSEN HOLDING	DKK	8 420	583 476,93	0,69
COLOPLAST B	DKK	9 080	1 405 168,33	1,66
NOVO NORDISK AS	DKK	24 020	2 373 709,26	2,81
NOVOZYMES B	DKK	18 600	1 343 433,37	1,59
TOTAL DANEMARK			5 705 787,89	6,75
ESPAGNE				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	12 300	733 572,00	0,87
ENAGAS SA	EUR	28 340	578 136,00	0,68
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	24 090	406 518,75	0,48
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	46 280	880 477,00	1,04
TOTAL ESPAGNE			2 598 703,75	3,07
FINLANDE				
KONE OY B NEW	EUR	16 550	1 043 312,00	1,24
TOTAL FINLANDE			1 043 312,00	1,24
FRANCE				
AIRBUS SE	EUR	4 000	449 440,00	0,53
AIR LIQUIDE	EUR	11 800	1 809 176,00	2,14
AMUNDI	EUR	7 710	559 360,50	0,66
BUREAU VERITAS	EUR	34 282	1 000 348,76	1,18
CAPGEMINI SE	EUR	7 620	1 642 110,00	1,94
DANONE	EUR	16 961	925 900,99	1,10
DASSAULT SYST.	EUR	27 295	1 427 801,45	1,69
ESSILORLUXOTTICA	EUR	8 400	1 572 816,00	1,86
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	23 492	252 186,62	0,29

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 154	1 772 544,00	2,10
KORIAN SA	EUR	9 921	276 200,64	0,32
L'OREAL	EUR	5 285	2 203 580,75	2,61
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	3 416	2 483 432,00	2,93
ORANGE	EUR	72 070	678 394,91	0,81
ORPEA	EUR	6 360	560 316,00	0,67
PERNOD RICARD	EUR	7 376	1 560 024,00	1,85
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	16 845	997 224,00	1,18
SAFRAN SA	EUR	10 190	1 097 055,40	1,30
SANOFI	EUR	13 731	1 216 291,98	1,44
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	6 000	1 034 760,00	1,22
SR TELEPERFORMANCE	EUR	3 050	1 195 600,00	1,41
THALES	EUR	8 240	616 352,00	0,73
UBI SOFT ENTERTAINMENT	EUR	7 300	314 411,00	0,37
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	48 750	1 572 675,00	1,86
WORLDLINE SA	EUR	16 040	786 120,40	0,93
TOTAL FRANCE			28 004 122,40	33,12
IRLANDE				
EXPERIAN PLC	GBP	23 400	1 012 253,45	1,20
KERRY GROUP PLC-A	EUR	6 510	737 257,50	0,86
TOTAL IRLANDE			1 749 510,95	2,06
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	15 800	749 710,00	0,89
SNAM	EUR	169 300	897 290,00	1,07
TERNA	EUR	155 000	1 102 670,00	1,30
TOTAL ITALIE			2 749 670,00	3,26
JERSEY				
WPP PLC	GBP	61 450	819 357,73	0,97
TOTAL JERSEY			819 357,73	0,97
LUXEMBOURG				
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	12 780	1 390 464,00	1,64
RTL GROUP SA	EUR	7 700	358 974,00	0,43
TOTAL LUXEMBOURG			1 749 438,00	2,07
PAYS-BAS				
EURONEXT NV - W/I	EUR	10 430	951 737,50	1,13
HEINEKEN	EUR	9 350	924 341,00	1,10
KONINKLIJKE DSM	EUR	7 040	1 393 920,00	1,65
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	231 800	632 814,00	0,75
WOLTERS KLUWER	EUR	11 740	1 216 264,00	1,43
TOTAL PAYS-BAS			5 119 076,50	6,06
ROYAUME-UNI				
ABCAM	GBP	24 600	507 763,22	0,60
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	12 200	863 415,91	1,02
ASTRAZENECA PLC	GBP	8 260	853 743,21	1,01
DIAGEO	GBP	21 730	1 044 572,18	1,24
HALMA PLC	GBP	13 330	508 051,45	0,60
INTERTEK GROUP	GBP	8 390	562 597,67	0,66
LINDE PLC	EUR	4 953	1 515 618,00	1,79

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RELX PLC	GBP	29 700	849 683,18	1,01
SPIRAX SARCO ENGINEERING PLC	GBP	3 070	586 868,75	0,70
VODAFONE GROUP PLC	GBP	253 109	338 423,25	0,40
TOTAL ROYAUME-UNI			7 630 736,82	9,03
SUEDE				
AFRY AB	SEK	14 000	346 736,60	0,41
ASSA ABLOY AB	SEK	32 180	863 259,13	1,02
ELEKTA AB	SEK	31 800	353 796,62	0,42
HEXAGON AB-B SHS	SEK	98 970	1 380 831,44	1,63
SWECO AB-B SHS	SEK	27 800	459 553,22	0,54
TOTAL SUEDE			3 404 177,01	4,02
SUISSE				
CHOCOLADEFABR.LINDT SPRUENGLI	CHF	5	589 682,96	0,70
GIVAUDAN-REG	CHF	293	1 355 070,21	1,60
INFICON HOLDING AG	CHF	220	284 090,14	0,33
LONZA GROUP NOM.	CHF	1 940	1 425 955,70	1,68
NESTLE NOM.	CHF	8 570	1 054 056,65	1,25
NOVARTIS AG-REG	CHF	9 170	710 483,62	0,84
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	3 320	1 214 700,57	1,44
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	3 014	714 121,51	0,84
SGS STE GLE SURVEILLANCE NOM	CHF	314	923 377,89	1,10
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	450	386 309,90	0,46
SIKA AG-REG	CHF	3 756	1 378 208,95	1,63
TECAN GROUP NOM	CHF	1 300	696 955,07	0,83
TOTAL SUISSE			10 733 013,17	12,70
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			83 759 557,82	99,08
TOTAL Actions et valeurs assimilées			83 759 557,82	99,08
Créances			47 142,35	0,05
Dettes			-145 102,88	-0,17
Comptes financiers			876 717,38	1,04
Actif net			84 538 314,67	100,00

Parts CD EUROPE EXPERTISE PARTS C FCP	EUR	191 644,175	406,24
Parts CD EUROPE EXPERTISE PARTS I FCP	EUR	11,300	591 426,43