



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](http://www.mazars.fr)

## **FCP CD EURO CAPITAL**

# **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2021

## **FCP CD EURO CAPITAL**

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 EURO CAPITAL,

## **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 EURO CAPITAL 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<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des 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
<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>20 862 783,23</b>	<b>21 588 880,98</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>20 275 171,83</b>	<b>20 846 345,18</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	20 275 171,83	20 846 345,18
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
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>587 611,40</b>	<b>742 535,80</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	587 611,40	742 535,80
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>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>60 003,36</b>	<b>110 581,43</b>
Liquidités	60 003,36	110 581,43
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>20 922 786,59</b>	<b>21 699 462,41</b>

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	18 924 744,44	21 039 854,36
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	7,16	14,83
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1 799 241,15	592 079,95
Résultat de l'exercice (a,b)	156 537,45	25 586,39
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>20 880 530,20</b>	<b>21 657 535,53</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>42 256,39</b>	<b>41 926,88</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	42 256,39	41 926,88
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>20 922 786,59</b>	<b>21 699 462,41</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>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	93,28	269,26
Produits sur actions et valeurs assimilées	629 805,35	481 211,13
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>629 898,63</b>	<b>481 480,39</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	159,89	1 103,22
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>159,89</b>	<b>1 103,22</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>629 738,74</b>	<b>480 377,17</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	457 125,28	445 467,89
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>172 613,46</b>	<b>34 909,28</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-16 076,01	-9 322,89
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>156 537,45</b>	<b>25 586,39</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

Le FCP est conforme aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

### 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 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 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.

#### . Part 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).

## **Frais de gestion**

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net hors OPC gérés par Cholet Dupont Asset Management.

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 Asset Management est de :  
1,0764 % TTC pour la part I  
2,153 % TTC pour la part C  
2,153 % TTC pour la part D

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts. Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts CD EURO CAPITAL C	Capitalisation	Capitalisation
Parts CD EURO CAPITAL D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion

## 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>21 657 535,53</b>	<b>26 118 275,84</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	267 178,25	1 048 749,28
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-5 590 276,16	-4 629 241,79
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 333 655,77	1 646 191,13
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-315 251,27	-1 029 187,55
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	269 850,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	-188 225,00
Frais de transactions	-63 484,51	-77 020,55
Différences de change	1 415,63	27 758,06
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 417 585,74	-1 559 663,07
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	8 510 935,52	6 093 349,78
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-6 093 349,78	-7 653 012,85
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	-300,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	-300,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-442,24	-4 560,10
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	172 613,46	34 909,28
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>20 880 530,20</b>	<b>21 657 535,53</b>

### 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>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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	60 003,36	0,29
<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	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
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	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	60 003,36	0,29	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	0,00	0,00	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		Devise 3		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	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	3 725,99	0,02	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	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
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
<b>CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>0,00</b>
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	5 438,31
	Frais de gestion fixe	36 818,08
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>42 256,39</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-42 256,39</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En parts	En montant
<b>Part CD EURO CAPITAL C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	548,553	267 178,25
Parts rachetées durant l'exercice	-9 153,614	-4 559 120,00
Solde net des souscriptions/rachats	-8 605,061	-4 291 941,75
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	37 466,462	
<b>Part CD EURO CAPITAL D</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-347,000	-144 546,54
Solde net des souscriptions/rachats	-347,000	-144 546,54
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 240,703	
<b>Part CD EURO CAPITAL I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-11,000	-886 609,62
Solde net des souscriptions/rachats	-11,000	-886 609,62
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	

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

	En montant
<b>Part CD EURO CAPITAL 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 CD EURO CAPITAL D</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 CD EURO CAPITAL I</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 CD EURO CAPITAL C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	437 974,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,09
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts CD EURO CAPITAL D</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	12 225,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,09
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts CD EURO CAPITAL I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 924,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,04
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			587 611,40
	FR0010249870	CHOLET DUPONT EURO IMMOBILIER D	125 701,40
	LU1800556570	Madeleine - Mid Caps Euro EUR-I	461 910,00
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>587 611,40</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	7,16	14,83
Résultat	156 537,45	25 586,39
<b>Total</b>	<b>156 544,61</b>	<b>25 601,22</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Parts CD EURO CAPITAL C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	152 113,70	17 311,16
<b>Total</b>	<b>152 113,70</b>	<b>17 311,16</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Parts CD EURO CAPITAL D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	4 429,31	539,82
Report à nouveau de l'exercice	1,60	9,12
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>4 430,91</b>	<b>548,94</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	1 240,703	1 587,703
Distribution unitaire	3,57	0,34
<b>Crédit d'impôt</b>		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	876,95	269,91

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Parts CD EURO CAPITAL I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	7 741,12
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>7 741,12</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	1 799 241,15	592 079,95
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 799 241,15</b>	<b>592 079,95</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Parts CD EURO CAPITAL C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 748 420,10	554 982,82
<b>Total</b>	<b>1 748 420,10</b>	<b>554 982,82</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Parts CD EURO CAPITAL D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	50 821,05	16 895,66
<b>Total</b>	<b>50 821,05</b>	<b>16 895,66</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Parts CD EURO CAPITAL I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	20 201,47
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>20 201,47</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>29 945 449,82</b>	<b>23 407 194,97</b>	<b>26 118 275,84</b>	<b>21 657 535,53</b>	<b>20 880 530,20</b>
<b>Parts CD EURO CAPITAL C en EUR</b>					
Actif net	26 765 452,37	21 953 613,86	24 527 170,57	20 298 744,69	20 290 825,41
Nombre de titres	63 619,246	59 498,003	53 860,762	46 071,523	37 466,462
Valeur liquidative unitaire	420,71	368,98	455,38	440,59	541,57
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	19,64	16,22	16,02	12,04	46,66
Capitalisation unitaire sur résultat	3,43	3,60	2,75	0,37	4,05
<b>Parts CD EURO CAPITAL D en EUR</b>					
Actif net	1 802 875,36	732 205,80	829 718,18	614 401,99	589 704,79
Nombre de titres	4 761,851	2 222,851	2 058,703	1 587,703	1 240,703
Valeur liquidative unitaire	378,60	329,39	403,02	386,97	475,29
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	17,71	14,52	14,21	10,64	40,96
Distribution unitaire sur résultat	3,11	3,24	2,46	0,34	3,57
Crédit d'impôt unitaire	1,14	0,00	1,002	0,17	0,00 (*)
<b>Parts CD EURO CAPITAL I en EUR</b>					
Actif net	1 377 122,09	721 375,31	761 387,09	744 388,85	0,00
Nombre de titres	22,000	13,000	11,000	11,000	0,00
Valeur liquidative unitaire	62 596,45	55 490,40	69 217,00	67 671,71	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	2 907,31	2 427,25	2 429,39	1 836,49	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	1 160,54	1 200,79	1 092,52	703,73	0,00

(\*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

### 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>				
ADIDAS NOM.	EUR	1 340	339 288,00	1,63
ALLIANZ SE-REG	EUR	2 750	571 037,50	2,74
BASF SE	EUR	4 890	302 104,20	1,45
BAYER	EUR	6 650	312 550,00	1,49
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	1 500	132 735,00	0,64
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	5 300	358 227,00	1,71
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 400	205 940,00	0,99
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	5 150	291 181,00	1,39
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	20 250	330 075,00	1,58
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 010	263 105,00	1,26
SAP SE	EUR	8 085	1 009 816,50	4,83
SIEMENS AG-REG	EUR	5 625	858 825,00	4,11
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1 250	221 850,00	1,07
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>5 196 734,20</b>	<b>24,89</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	4 250	225 972,50	1,08
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>225 972,50</b>	<b>1,08</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	101 000	296 990,50	1,43
IBERDROLA SA	EUR	42 200	439 302,00	2,10
INDITEX	EUR	3 500	99 855,00	0,48
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>836 147,50</b>	<b>4,01</b>
<b>FRANCE</b>				
AIRBUS SE	EUR	3 620	406 743,20	1,95
AIR LIQUIDE	EUR	3 550	544 286,00	2,61
AXA	EUR	15 300	400 630,50	1,92
BNP PARIBAS	EUR	6 950	422 351,50	2,02
CAPGEMINI SE	EUR	700	150 850,00	0,72
DANONE	EUR	4 500	245 655,00	1,17
ENGIE	EUR	13 000	169 182,00	0,81
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2 120	396 948,80	1,90
KERING	EUR	435	307 501,50	1,47
L'OREAL	EUR	2 120	883 934,00	4,24
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	2 030	1 475 810,00	7,07
SAFRAN SA	EUR	2 250	242 235,00	1,16
SANOFI	EUR	8 550	757 359,00	3,63
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	3 685	635 515,10	3,05
SR TELEPERFORMANCE	EUR	770	301 840,00	1,45
TOTALENERGIES SE	EUR	18 430	822 530,90	3,94
VINCI (EX SGE)	EUR	3 380	314 035,80	1,50
WORLDLINE SA	EUR	2 200	107 822,00	0,51
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>8 585 230,30</b>	<b>41,12</b>
<b>IRLANDE</b>				
CRH PLC	EUR	4 200	195 384,00	0,93

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>195 384,00</b>	<b>0,93</b>
<b>ITALIE</b>				
ENEL SPA	EUR	53 000	373 438,00	1,79
ENI SPA	EUR	15 000	183 300,00	0,87
INTESA SANPAOLO	EUR	80 000	181 920,00	0,87
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>738 658,00</b>	<b>3,53</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ADYEN NV	EUR	180	416 070,00	1,99
ASML HOLDING NV	EUR	2 660	1 879 822,00	9,00
ING GROEP NV	EUR	26 000	318 292,00	1,53
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	6 000	180 810,00	0,87
ROYAL PHILIPS	EUR	5 305	173 818,33	0,83
STELLANTIS NV	EUR	13 500	225 153,00	1,08
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	3 500	86 730,00	0,41
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>3 280 695,33</b>	<b>15,71</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
LINDE PLC	EUR	3 975	1 216 350,00	5,83
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>1 216 350,00</b>	<b>5,83</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>20 275 171,83</b>	<b>97,10</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>20 275 171,83</b>	<b>97,10</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>				
CHOLET DUPONT EURO IMMOBILIER D	EUR	220	125 701,40	0,61
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>125 701,40</b>	<b>0,61</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
Madeleine - Mid Caps Euro EUR-I	EUR	3 000	461 910,00	2,21
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>461 910,00</b>	<b>2,21</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>587 611,40</b>	<b>2,82</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>587 611,40</b>	<b>2,82</b>
<b>Dettes</b>			<b>-42 256,39</b>	<b>-0,21</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>60 003,36</b>	<b>0,29</b>
<b>Actif net</b>			<b>20 880 530,20</b>	<b>100,00</b>

Parts CD EURO CAPITAL D	EUR	1 240,703	475,29
Parts CD EURO CAPITAL C	EUR	37 466,462	541,57