

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

TRUSTEAM ROC

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance, sur une période de cinq ans, supérieure à celle de l'indice Morningstar Developed Markets Net Return (dividendes réinvestis) en euro, avec un impact ISR positif en privilégiant les émetteurs répondant à notre process ROC, "Satisfaction Client".

La performance du fonds peut être comparée à celle de l'indice Morningstar Developed Markets Net Return (dividendes réinvestis) libellé en euro.

L'indice est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances.

La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice

Stratégie d'investissement

Pour atteindre son objectif, la stratégie d'investissements du fonds consiste à rechercher les opportunités se présentant sur les différents marchés internationaux actions.

La stratégie utilisée procède des éléments suivants :

- Une définition de l'allocation stratégique de long terme à partir de l'analyse des fondamentaux économiques
- Une construction de portefeuille : la sélection des titres comme celle des OPC est effectuée en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs, (secteurs d'activité, perspectives d'activité et attractivité des sociétés, notations pour les titres vifs), (société de gestion, gérant, process pour les OPC).

La stratégie d'investissement intègre des critères extra-financiers de type ISR (investissement socialement responsable) et ESG (Environnement, Social, Gouvernance), notamment basés sur la Satisfaction Client.

Un niveau de Satisfaction Clients élevé permet de :

- Réduire les coûts d'acquisition des nouveaux clients
- Accroître la fidélisation des clients
- Réduire l'élasticité de la Demande au Prix (Pricing Power)
- Renforcer dans le temps la stabilité du cash-flow.

Le fonds est exposé :

- de 60% à 100% de l'actif en actions internationales, de toutes zones géographiques et tous secteurs économiques, dont :
- de 0% à 10% en actions de pays émergents (Asie, Amérique Latine, Afrique et Europe Centrale hors OCDE)
- de 0% à 15% en actions de capitalisation inférieure à 1 Md d'euros.
- de 0% à 40% de l'actif en titres de créance et instruments du marché monétaire, libellés en euro et accessoirement en obligations libellées en devises autres que l'euro, notés A-3 minimum sur le court terme et BBB- sur le long terme chez S&P, ou jugées équivalentes par la société de gestion, au moment de l'investissement. En cas de dégradation, la part investie en obligations High Yield, de notation inférieure à BBB- (Standard & Poor's) ou non notés, ne pourra pas dépasser 10 % de l'actif net.

La fourchette de sensibilité est de 0 à 5.

- de 0% à 10% en obligations convertibles.
- de 0 à 100% au risque de change.

En actions, le fonds est principalement investi en titres de sociétés dont le siège social est dans un pays de l'OCDE et figurant dans des indices tels que l'indice EUROSTOXX 50, ou le CAC 40, le SBF 120, le STANDARD AND POOR'S 500 ou le NIKKEI 225 par exemple. Elles seront sélectionnées en fonction de la stratégie et du management de la société, de leurs publications de résultats et de leur positionnement sectoriel, de la solidité financière et de leur valorisation boursière (PER), de l'évolution des bénéfices et du résultat d'enquêtes de satisfaction client, sans allocation géographique particulière.

En titres de créance, et instruments du marché monétaire le fonds est investi, si les conditions de marché l'imposent et dans l'attente d'une opportunité d'investissement en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire, du secteur privé ou du secteur public

En OPC, le FCP peut investir jusqu'à 10% de son actif en parts et/ou actions d'OPCVM de droits français de toutes classifications ou européens, ou de FIA français ou OPC autorisés à la commercialisation en France ou en parts et/ou actions d'OPC respectant les critères d'éligibilité de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier, y compris des OPCVM gérés par Trusteam Finance.

Le fonds peut investir dans des titres intégrant des dérivés négociés sur des marchés réglementés pour s'exposer et / ou se couvrir sur les risques de taux, de crédit, de change et actions.

COMMENTAIRE DE GESTION

1. Commentaire de gestion Trusteam ROC

2020 aura été un exemple extrême du choc entre les capacités d'anticipation et les fonctions de réaction des sociétés humaines. Sur les marchés financiers, le phénomène d'accordéon dans la compression puis l'extension des horizons d'investissement aura été également spectaculaire.

A la fulgurance de la pandémie ont répondu des délais de perception, puis de réaction, variables suivant les pays et leur degré de préparation face à de telles crises sanitaires. En outre, des fonctions de réaction différenciées, suivant les priorités accordées, ont finalement conduit les pays développés à devoir prendre des mesures drastiques pour enrayer la pandémie. Les mesures de confinement furent assimilées à la plongée des économies dans un coma artificiel, tandis que l'annonce et le déploiement de plans de soutien économique d'une ampleur sans précédents étaient destinées à assurer la survie du patient.

La prise en compte de la gravité de la pandémie n'aura été que progressive sur les marchés financiers : l'effondrement n'en sera que plus rapide dès l'annonce de la mise en quarantaine de Wuhan et de la province du Hubei. Les dislocations des marchés de taux ont conduit les banques centrales à plusieurs volées d'interventions et à étendre leurs programmes d'achats et de garantie à de nouvelles classes d'actifs financiers.

Fulgurance d'un krach, qui se déroule et est enrayé en près de trois semaines. Dans ce contexte, les opérateurs sur les marchés financiers ont été confrontés à la multiplication et à l'accélération de la diffusion de données de tous types, notamment dans des domaines comme la virologie et l'épidémiologie où les seuils d'incompétence ont été rapidement atteints. Le retour à une logique d'investissement sur un horizon de placement à moyen-long terme a été singulièrement compliqué par la difficulté d'estimer de nouvelles bases et trajectoires de croissance suivant les secteurs, les évolutions et effets de la crise sur les modèles opérationnels, et par conséquent, sur les fourchettes de valorisation « raisonnables » des entreprises.

Le remaniement profond du portefeuille, entrepris à partir de la fin février, a porté sur les axes suivants :

- 1) Défensif, par la cession des titres peu liquides, et des groupes exposés de plein fouet par la crise (financières, compagnies aériennes, hôtellerie et tourisme) ;
- 2) Défensif, par la décision stratégique de privilégier les grandes capitalisations et/ou liquides ;
- 3) Offensif, par le choix stratégique de resserrer le portefeuille sur moins de positions et d'augmenter la poche actions (poids moyen de 85% au 1^{er} trimestre, de 90,4% au 2^{ème}, 91,3% au 3^{ème} et 94,2% au dernier trimestre) (93,4% au 31/12/2020) ;
- 4) Offensif, par la cession du secteur défensif des télécommunications, et le réinvestissement dans des valeurs à forte marque et satisfaction client dans la consommation discrétionnaire, par l'identification, dans les secteurs de la santé et de la technologie d'acteurs incontournables pour faire face à, puis dépasser, cette crise ;

Le process ROC a montré sa robustesse avec les contributions de Samsung Electronics (« contribution to return » : 1.57°), Chipotle Mexican Grill (1.02°), UCB (0.50°), et en nous guidant dans nos choix de réinvestissement : Adyen (4.52°), ASML (2.93°), Schneider (1.72°), Microsoft (1.69°), Hermès (1.63°), Costco (0.61°), Nike (1.38°), Netflix (1.12°) et Amazon.com (0.90°). La recherche extra-financière nous a indiqué de nouvelles idées : Thermo Fisher, 1.71°, Biomérieux,

1.21°, Siemens Healthineers, 0.52°, Zalando, 1.24°, Software AG, Talend, Atlassian, Chewy et Etsy). Il a également prouvé sa pertinence « en creux », car notre prudence – a posteriori excessive – des 2^{ème} et 3^{ème} trimestre nous a empêché de réinvestir, et de profiter du rebond, dans les leaders de la satisfaction client tels que Ally Financial, Charles Schwabb, Coca-Cola, Finacobank, Hilton Worldwide et Southwest Airlines, et retardé la reconstitution d'une position en Walt Disney .

La discipline de ce process nous a poussé à nous séparer de trois lignes : Solocal (pour laquelle la prise de décision a été trop lente, amplifiant la contribution négative de -3,53°), L'Oréal et Diasorin (contribution respective de 0° et 1,46°).

Les principales positions de 2020, en poids moyen, et leur contribution sont les suivantes :

	% Average Weight 2020	% 31/12/2020	Contribution to Return (%)
ASML HOLDING NV	4,74	6,22	2,93
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	4,19	4,99	1,57
ADYEN NV	3,98	3,66	4,52
BIOMERIEUX	3,63	3,23	1,21
HERMES INTERNATIONAL	3,62	4,92	1,63
TOYOTA MOTOR	3,60	3,52	0,08
MICROSOFT CORP	3,49	3,04	1,69
THERMO FISHER SCIENTIFIC	3,41	2,89	1,71
COSTCO WHOLESALE CORP	2,89	2,75	0,61
NIKE INC -CL B	2,87	3,61	1,38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,69	3,31	1,72
SIEMENS HEALTHINEERS AG	2,61	4,04	0,52
APPLE INC	2,52	3,10	1,12
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2,51	3,72	0,65
UCB SA	2,49	0,00	0,50
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2,36	3,03	1,02
AMAZON.COM INC	2,19	2,97	0,90
SOFTWARE AG	1,99	1,68	0,44
COCA-COLA CO/THE	1,88	2,50	-1,29
TALEND SA - ADR	1,77	2,79	0,43
PAYPAL HOLDINGS INC	1,72	3,12	1,09
ZALANDO SE	1,66	3,67	1,24
NETFLX INC	1,56	1,58	0,59
DIASORIN SPA	1,37	0,00	1,36
PLASTIC OMNIUM	1,34	2,52	0,75

L'exercice 2020 voit un premier redressement après la forte chute du premier trimestre (part A : -21,83% ; part B : -21,64% ; indice^{°°} 1i: -19,24%). Du 31/3/2020 au 31/12/2020, la part A rebondit de 34,10% (part B : 35,12%), et l'indice de référence^{°°} de 32,56%.

Du 31/12/2019 au 31/12/2020, la part A monte de 4,82% (part B : +5,88%) avec une volatilité à 1 an de 22,43% (13,61 sur 5 ans), tandis que l'indice de référence^{°°} affiche un score de +7,06% pour une volatilité à 1 an de 26,33% (16,21% sur 5 ans). La performance de la part P est de 4,82% et 6,93% pour la part S.

Annexe : Les principales contributions

Classement par ordre de "contribution to return Port» (Source Bloomberg)				
Attribution Detail (All Securities, Including Buckets)				
	% Average Weight	Total Return (%)	Contribution to Return (%)	
	Port	Port	Port	
ADYEN NV	3,98	138,96	4,52	
ASML HOLDING NV	4,74	48,00	2,93	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,69	71,68	1,72	
THERMO FISHER Scientific	3,41	46,28	1,71	
MICROSOFT CORP	3,49	38,61	1,69	
HERMES INTERNATIONAL	3,62	31,83	1,63	
SAMSUNG ELECTR-GDR	4,19	42,62	1,57	
NIKE INC -CL B	2,87	44,45	1,38	
DIASORIN SPA	1,37	35,49	1,36	
ZALANDO SE	1,66	70,21	1,24	
BIOMERIEUX	3,63	21,03	1,21	
APPLE INC	2,52	50,35	1,12	
PAYPAL HOLDINGS INC	1,72	44,99	1,09	
CHIPOTLE MEXICAN Grill	2,36	37,37	1,02	
AMAZON.COM INC	2,19	18,25	0,90	
PLASTIC OMNIUM	1,34	19,79	0,75	
CHEWY INC - CLASS A	0,41	43,42	0,73	
YAMATO HOLDINGS	2,51	38,44	0,65	
COSTCO WHOLESALE	2,89	13,03	0,61	
NETFLIX INC	1,56	31,25	0,59	
SOFTWARE AG	1,99	30,75	0,44	
TALEND SA - ADR	1,77	63,01	0,43	

SOLOCAL GROUP	0,80	-76,45	-3,53
QUADIENT SA	1,10	-44,39	-2,17
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	0,79	-53,85	-1,58
COCA-COLA CO/THE	1,88	-17,92	-1,29
D'IETEREN	0,44	-35,04	-0,95
JETBLUE AIRWAYS CORP	0,53	-57,47	-0,83
MARKS & SPENCER GROUP	0,37	-26,87	-0,75
ATMOS ENERGY CORP	0,73	-12,20	-0,75
PROSEGUR CASH SA	0,31	-36,54	-0,67
FINECOBANK SPA	0,29	-29,38	-0,62
GEOX SPA	0,24	-43,23	-0,55
ING GROEP NV	0,34	-24,82	-0,53
1&1 DRILLISCH AG	0,63	0,12	-0,48
CAPRI HOLDINGS LTD	0,20	-28,06	-0,45
KONINKLIJKE KPN NV	0,49	-15,31	-0,44

¹ Source Bloomberg. L'indice de référence est l'indice Morningstar Developed Markets € (TR) depuis le 1/10/2020 ; les années précédentes, et du 31/12/2019 au 30/9/2020, l'indice de référence était le MSCI World € (TR)

2. Les principaux mouvements à l'achat et à la vente sur 2020

VENTES:

Quadient

Solocal

Iliad

Hilton Worldwide

Diasorin

Svenska Handelsbanken (SHB)

Orange

KPN

Marks & Spencer

1+1 Drillisch

Deutsche Telekom

ACHATS

ASML

Adyen

Microsoft

Hemès

Salesforce.com

Thermo Fisher Scientific

Diasorin

Biomérieux

Costco Wholesale

Nike

Apple

3. Principales pondérations au 31/12/20 :

	% au 31/12/2020	% Average Weight 2020	Total Return (%)	Contribution to Return (%)
ASML HOLDING NV	6,22	4,74	48,00	2,93
SAMSUNG ELECTR-GDR REG	4,99	4,19	42,62	1,57
HERMES INTERNATIONAL	4,92	3,62	31,83	1,63
WALT DISNEY CO/THE	4,62	0,99	-15,95	-0,03
SIEMENS HEALTHINEERS AG	4,04	2,61	17,81	0,52
YAMATO HOLDINGS CO LTD	3,72	2,51	38,44	0,65
ZALANDO SE	3,67	1,66	70,21	1,24
ADYEN NV	3,66	3,98	138,96	4,52
NIKE INC -CL B	3,61	2,87	44,45	1,38
TOYOTA MOTOR	3,52	3,60	3,73	0,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,31	2,69	71,68	1,72
CHEWY INC - CLASS A	3,28	0,41	43,42	0,73
BIOMERIEUX	3,23	3,63	21,03	1,21
PAYPAL HOLDINGS INC	3,12	1,72	44,99	1,09
APPLE INC	3,10	2,52	50,35	1,12
MICROSOFT CORP	3,04	3,49	38,61	1,69
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	3,03	2,36	37,37	1,02
DUERR AG	2,99	1,32	-13,39	-0,16
AMAZON.COM INC	2,97	2,19	18,25	0,90
THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,89	3,41	46,28	1,71
TALEND SA - ADR	2,79	1,77	63,01	0,43
COSTCO WHOLESALE CORP	2,75	2,89	13,03	0,61
PLASTIC OMNIUM	2,52	1,34	19,79	0,75
COCA-COLA CO/THE	2,50	1,88	-17,92	-1,29
HERSHEY (The)	2,08	0,95	-17,72	-0,30

4. Prise en compte des critères ESG dans le politique d'investissement

Pour atteindre son objectif, la stratégie d'investissements du fonds a choisi comme premier filtre d'investissement un critère extra-financier qui est celui de la Satisfaction Client (Process ROC : « Return On Customer »). Ce critère fait le lien entre performances extra-financières et financières.

En effet, un niveau de Satisfaction Client élevé tend à :

- réduire les coûts d'acquisition des nouveaux clients ;
- accroître la fidélisation des clients ;
- réduire l'élasticité de la Demande au Prix (Pricing Power) ;
- renforcer dans le temps la stabilité du cash-flow
- et renforcer la structure financière et ainsi la notation crédit des entreprises.

La Satisfaction Client joue un rôle médiateur entre les performances extra-financière et financière de l'entreprise. Afin de répondre, dans la durée, aux attentes et aux évolutions de ses clients, l'entreprise doit rassembler ses parties prenantes autour d'une vision commune. Cette dernière a un impact positif pour l'ensemble de la société en créant de la valeur pleinement partagée avec le client. Pour se faire, elle construit :

- Une culture client forte qui rend impératifs la formation, l'autonomie et l'engagement des employés ;

- Un process d'innovation permettant de répondre aux attentes environnementales de ses clients ;
- Une gouvernance cohérente garantissant confiance et alignement des intérêts des différentes parties prenantes.

L'entreprise et ses salariés sont unis au service du client afin de créer une expérience client cohérente et respectueuse de l'environnement.

A travers le prisme du client, le fonds a pour objectif de distinguer les entreprises qui s'inscrivent dans un cercle vertueux et créent de la performance aussi bien financière qu'extra-financière.

La qualité ESG des émetteurs est évaluée par le score ROC majoré ou minoré d'éléments qualitatifs tels que la dynamique de ce score. La qualité ESG des fonds est donc évaluée par le score ROC du portefeuille défini comme la moyenne pondérée des Scores ROC des valeurs en portefeuille. Ce score est à comparer à celui de l'univers d'investissement. Ce score est publié dans les reporting extra-financier trimestriel des fonds

La performance ESG est principalement mesurée, ex ante, par le taux de satisfaction client (impact Social).

Puis sont intégrés des facteurs de risques supplémentaires financiers (robustesse financière, valorisation, sensibilité à des facteurs externes...) ou extra financiers (controverses ; gouvernance...) pour juger du couple rendement risque. Au cours de la période de détention des titres, sont également suivies les controverses extra financières.

Les controverses ESG sérieuses, représentant une menace sévère pour la Satisfaction Client et qui n'ont pas fait l'objet d'une réponse claire ou appropriée de la part de l'entreprise, font l'objet d'un « Engagement » collaboratif avec d'autres Sociétés de Gestion afin d'obtenir plus d'information sur la problématique et comprendre si la réponse apportée par l'entreprise est appropriée ou non (cf. Politique de vote et d'engagement <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>).

Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :

- Disponibilité et fiabilité des informations recueillies pour construire le score de ROC des entreprises.
- Représentativité insuffisante de certaines données pour construire le score ROC.
- Aspect qualitatif de l'intégration de la dynamique positive ou négative du score ROC de l'entreprise
- Subjectivité des informations qualitatives émises par l'analyste extra financier.
- Effet de seuil

Les politiques ESG (Code de transparence, Rapport Article 173, Politique de Vote et d'engagement) et les rapports de mesure d'impact ISR, et d'engagement et sur l'exercice des droits de vote sont disponible sur <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>

5. Changement dans le Prospectus

- Changement du siège social de la Société
- Mise à jour coordonnées du Dépositaire

- L'indicateur de référence est l'indice Morningstar Developed Markets € (TR) depuis le 1/10/2020 ; les années précédentes, et du 31/12/2019 au 30/9/2020, l'indice de référence était le MSCI World € (TR)

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2020

TRUSTEAM ROC

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu à l'article 314-82 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est disponible sur le site internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Les droits de votes attachés aux titres de sociétés sont en général exercés par le gérant, soit en assistant aux assemblées, soit en votant par correspondance, conformément à la politique de vote mise en place par la société de gestion.

Les droits de vote sont exercés lorsque les actions de la société représentent plus de 1% du portefeuille du FCP et si le fonds détient plus de 0,2% du capital de la société. Pour de plus amples informations, cf. svp le document « Politique de vote » sur notre site www.trusteam.fr / Mentions légales et réglementaires.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Conformément à l'article 314-75-1 du règlement général de l'AMF, Trusteam Finance met en œuvre une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires en prenant en compte des critères liés à l'exécution des ordres, au prix et à la qualité de l'analyse financière produite.

Pour de plus amples informations, cf. svp le document « Politique de sélection des intermédiaires » sur notre site www.trusteam.fr / Mentions légales et réglementaires.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information sur la rémunération

Application de la politique de rémunération au sein de Trusteam Finance :

Trusteam Finance établit ce reporting relatif aux éléments de mise en œuvre opérationnelle de la Politique de rémunération en application de la réglementation UCITS V. La rémunération s'entend ici hors dividendes versés aux actionnaires (collaborateurs et dirigeants).

Le personnel identifié de Trusteam Finance est composé du Président, des Directeurs généraux, des Gérants privés et collectifs ainsi que les Analystes, les Commerciaux, les Contrôleurs et Middle-officers. L'application de la politique de rémunération pour les collaborateurs de Trusteam Finance (hors Dirigeants, c'est-à-dire le Président et les deux Directeurs généraux) repose sur les critères qualitatifs suivants:

- Capacité à se mettre à la place du client
- Penser et faire simple
- Travailler avec les autres
- Souplesse et ouverture aux changements
- Capacité à agir et prendre des risques
- Degré d'autonomie

Le total des rémunérations des collaborateurs de Trusteam Finance s'élève pour l'exercice 2020 à 2.035.133€ contre 1.621.668 € en 2019, dont la partie fixe est de 1.886.633€ contre 1.621.668€ en 2019. Pour l'exercice 2019, la société avait décidé de ne pas verser de rémunérations variables dans le contexte de grande incertitude lié au Covid-19.

Le personnel identifié (hors président et directeurs généraux) a touché environ 90 % de la rémunération. Aucun collaborateur n'a eu de versement en numéraire et en instruments financiers.

Les dirigeants, c'est-à-dire le Président et les deux Directeurs généraux ne rentrent pas dans le périmètre ci-dessus et leur rémunération est fixée en AG. Ils ont touché un montant de 394.000€ en 2020, dont la partie fixe est de 294.000€.

L'alignement d'intérêts recherché entre les collaborateurs de Trusteam Finance et les investisseurs est assuré principalement par le calcul de la part variable de la rémunération en fonction de la bonne santé financière de la société de gestion, prenant en compte à la fois le passé et les anticipations futures sur l'évolution probable de l'activité.

Les personnes en charge de l'attribution des rémunérations sont le Président et les Directeurs généraux. Toute question complémentaire concernant l'application de la politique de rémunération au sein de Trusteam Finance peut être demandée par mail à contact@trusteam.fr ou par courrier adressé à Trusteam Finance, 11 rue Berryer, 75008 Paris.

Evènements intervenus au cours de la période

01/10/2020 Caractéristiques de gestion : Anciennement MSCI WORLD

01/10/2020 Caractéristiques de gestion : Mise à jour du paragraphe sur la stratégie d'investissement au regard de l'instruction AMF 2020-03 sur les approches extra-financières

01/10/2020 Caractéristiques de gestion : Mise à jour du paragraphe sur les titres intégrant des dérivés

01/10/2020 Caractéristiques de gestion : Ajout du risque lié aux techniques financières dans le profil de risque

01/10/2020 Caractéristiques parts (hors frais) : Mise à jour du paragraphe sur la centralisation des ordres

01/10/2020 Frais : Mise à jour des frais, entraînant une augmentation

BILAN ACTIF

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	86 467 147,07	99 098 742,96
Actions et valeurs assimilées	83 486 507,28	90 670 259,46
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	83 486 507,28	90 670 259,46
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	511 099,79	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	511 099,79	0,00
Non négociées 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
Parts d'organismes de placement collectif	2 469 540,00	8 428 483,50
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 469 540,00	8 428 483,50
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne 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
Contrats financiers	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	44 551,10	67 069,30
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	44 551,10	67 069,30
Comptes financiers	3 057 399,54	3 824 972,72
Liquidités	3 057 399,54	3 824 972,72
Total de l'actif	89 569 097,71	102 990 784,98

BILAN PASSIF

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital	99 304 581,97	102 391 035,50
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)	-9 500 373,93	-45 283,16
Résultat de l'exercice (a, b)	-367 034,92	423 485,18
Total des capitaux propres	89 437 173,12	102 769 237,52
<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
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	131 924,59	221 547,46
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	131 924,59	221 547,46
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	89 569 097,71	102 990 784,98

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	31/12/2020	31/12/2019
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	807 692,76	2 112 058,17
Produits sur obligations et valeurs assimilées	16 690,00	48 403,64
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	824 382,76	2 160 461,81
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	12 147,48	24 955,43
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	12 147,48	24 955,43
Résultat sur opérations financières (I - II)	812 235,28	2 135 506,38
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 214 273,20	1 591 390,76
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-402 037,92	544 115,62
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	35 003,00	-120 630,44
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-367 034,92	423 485,18

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part A :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part B :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

Pour les revenus : capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report

Pour les plus ou moins-values : capitalisat° et/ou distribut° et/ou report à nouv.

Part P :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
A	FR0010981175	2 % TTC maximum	Actif net
B	FR0010985804	1 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013176062	Néant	0
P	FR0013281177	2 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
A	FR0010981175	Néant
B	FR0010985804	Néant
S	FR0013176062	Néant
P	FR0013281177	Néant

Commission de surperformance

Part FR0010981175 A

15% TTC de la performance annuelle au-delà de celle de l'indice Morningstar Developed Markets Net return en euro dividendes réinvestis si la performance est positive.

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est basée sur la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance identique à celle de l'indicateur de comparaison sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats de l'OPCVM.

A compter du 1/10/2020, le Morningstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

Dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance positive et supérieure à celle de l'indicateur de comparaison après imputation des frais de gestion fixes, une provision de commission de surperformance sera appliquée au taux de 15% TTC sur la partie de cette performance positive et supérieure à l'indicateur de référence.

Cette commission de surperformance est provisionnée à chaque valeur liquidative sur la base de 15% TTC de la surperformance constatée entre l'évolution de la valeur liquidative et celle de la clôture de l'exercice précédent.

Cette commission de surperformance n'est provisionnée que dans la mesure d'une évolution positive de la valeur liquidative sur la période de référence (entre l'évolution de la valeur liquidative à la date du calcul des frais variables et celle de la clôture de l'exercice précédent). Dans le cas de sous performance, il est procédé à des reprises de provisions éventuelles à hauteur maximum du compte de provisions antérieures constituées.

En cas de rachat de parts par un investisseur en cours d'exercice, la quote-part de la commission de surperformance est acquise à la société de gestion, et prélevée à la clôture de l'exercice.

Part FR0010985804 B

15% TTC de la performance annuelle au-delà de celle de l'indice Morningstar Developed Markets Net return en euro dividendes réinvestis, si la performance est positive.

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est basée sur la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance identique à celle de l'indicateur de comparaison sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats de l'OPCVM.

A compter du 1/10/2020, le Morningstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

Dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance positive et supérieure à celle de l'indicateur de comparaison après imputation des frais de gestion fixes, une provision de commission de surperformance sera appliquée au taux de 15% TTC sur la partie de cette performance positive et supérieure à l'indicateur de référence.

Cette commission de surperformance est provisionnée à chaque valeur liquidative sur la base de 15% TTC de la surperformance constatée entre l'évolution de la valeur liquidative et celle de la clôture de l'exercice précédent.

Cette commission de surperformance n'est provisionnée que dans la mesure d'une évolution positive de la valeur liquidative sur la période de référence (entre l'évolution de la valeur liquidative à la date du calcul des frais variables et celle de la clôture de l'exercice précédent). Dans le cas de sous performance, il est procédé à des reprises de provisions éventuelles à hauteur maximum du compte de provisions antérieures constituées.

En cas de rachat de parts par un investisseur en cours d'exercice, la quote-part de la commission de sur performance est acquise à la société de gestion, et prélevée à la clôture de l'exercice.

Part FR0013176062 S

Néant

Part FR0013281177 P

15% TTC de la performance annuelle au-delà de celle de l'indice Morningstar Developed Markets Net return en euro dividendes réinvestis si la performance est positive.

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est basée sur la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance identique à celle de l'indicateur de comparaison sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats de l'OPCVM.

A compter du 1/10/2020, le Morningstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

Dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance positive et supérieure à celle de l'indicateur de comparaison après imputation des frais de gestion fixes, une provision de commission de surperformance sera appliquée au taux de 15% TTC sur la partie de cette performance positive et supérieure à l'indicateur de référence.

Cette commission de surperformance est provisionnée à chaque valeur liquidative sur la base de 15% TTC de la surperformance constatée entre l'évolution de la valeur liquidative et celle de la clôture de l'exercice précédent.

Cette commission de surperformance n'est provisionnée que dans la mesure d'une évolution positive de la valeur liquidative sur la période de référence (entre l'évolution de la valeur liquidative à la date du calcul des frais variables et celle de la clôture de l'exercice précédent). Dans le cas de sous performance, il est procédé à des reprises de provisions éventuelles à hauteur maximum du compte de provisions antérieures constituées.

En cas de rachat de parts par un investisseur en cours d'exercice, la quote-part de la commission de sur performance est acquise à la société de gestion, et prélevée à la clôture de l'exercice.

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du

remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
<p>Actions et autres instruments financiers cotés en France :</p> <ul style="list-style-type: none"> - 80% Société de gestion (1) - 20% Dépositaire (2) <p>Pour les parts A,P,B,S :</p> <p>Actions/ Warrants, Droits: maximum 0,40% TTC avec un minimum de 15€ sur France-Belgique-Pays Bas Et autres pays : 30€</p> <p>Obligations : 100% Dépositaire (2)</p> <p>Pour les parts A,P,B,S :</p> <p>Obligations/Obligations convertibles/ TCN, titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum</p> <p>OPCVM :100% Dépositaire (2)</p> <p>Pour les parts A,P,B, : 40 € TTC maximum OPC offshore : 150€ TTC</p> <p>Pour la parts S : 40 € TTC maximum OPC offshore : 150€ TTC maximum</p> <p>Prélèvement sur chaque transaction</p>	(1)	(2)	

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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.

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

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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.

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

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

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

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.
- 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.
 - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si 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.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si 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.

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au Document d'informations clés pour l'investisseur.

Les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2020	31/12/2019
Actif net en début d'exercice	102 769 237,52	116 962 924,16
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	10 705 923,05	10 590 028,25
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-27 407 825,19	-39 951 254,95
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	18 155 347,69	8 309 942,54
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-25 994 351,83	-7 328 403,45
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-3 352 499,64	-815 400,45
Différences de change	-122 775,51	-93 704,83
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	15 086 154,95	14 550 990,63
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>14 318 713,03</i>	<i>-767 441,92</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-767 441,92</i>	<i>-15 318 432,55</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	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	-402 037,92	544 115,62
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	89 437 173,12	102 769 237,52

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE
D'INSTRUMENT**

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	511 099,79	0,57
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	511 099,79	0,57
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	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

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	511 099,79	0,57	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	3 057 399,54	3,42	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
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

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 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	511 099,79	0,57	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	3 057 399,54	3,42	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

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD	JPY	JPY	GBP	GBP	Devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	45 961 664,07	51,39	3 328 010,12	3,72	61 993,09	0,07	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
Titres d'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
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	853,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	20,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,65	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
Contrats financiers	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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	31/12/2020
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	31/12/2020
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

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	31/12/2020
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			2 469 540,00
	FR0007476734	TRUS.OB.CO.TE.C 3D	2 469 540,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			2 469 540,00

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice						
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice				
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-367 034,92	423 485,18
Total	-367 034,92	423 485,18

	31/12/2020	31/12/2019
C1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-408 159,63	-76 190,07
Total	-408 159,63	-76 190,07
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2019
C2 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-19 473,01	359 736,16
Total	-19 473,01	359 736,16
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2019
C3 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-561,47	-23,26
Total	-561,47	-23,26
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2019
D3 PART DIST S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	61 159,19	139 962,35
Total	61 159,19	139 962,35
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	28 610,713	34 044,019
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-9 500 373,93	-45 283,16
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-9 500 373,93	-45 283,16

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
C1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 597 970,92	-20 026,00
Total	-4 597 970,92	-20 026,00
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
C2 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 138 819,79	-21 144,71
Total	-4 138 819,79	-21 144,71
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
C3 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-6 295,33	128,26
Total	-6 295,33	128,26
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
D3 PART DIST S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-757 287,89	-4 240,71
Total	-757 287,89	-4 240,71
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	28 610,713	34 044,019
Distribution unitaire	0,00	0,00

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
30/12/2016	C1 PART CAPI A	70 064 744,26	181 047,039	387,00	0,00	0,00	0,00	22,28
30/12/2016	C2 PART CAPI B	66 494 021,71	162 396,795	409,45	0,00	0,00	0,00	27,19
30/12/2016	D3 PART DIST S	2 119 300,69	10 135,000	209,11	0,00	0,00	0,00	2,59
29/12/2017	C1 PART CAPI A	82 535 695,18	206 321,676	400,03	0,00	0,00	0,00	27,10
29/12/2017	C2 PART CAPI B	74 124 443,13	173 423,287	427,42	0,00	0,00	0,00	32,97
29/12/2017	D3 PART DIST S	6 429 002,59	29 150,334	220,55	0,00	0,00	0,00	19,21
31/12/2018	C1 PART CAPI A	56 120 993,08	154 049,395	364,31	0,00	0,00	0,00	21,02
31/12/2018	C2 PART CAPI B	54 140 938,42	137 698,135	393,19	0,00	0,00	0,00	26,76
31/12/2018	D3 PART DIST S	6 700 992,66	32 698,261	204,93	0,00	0,00	0,00	16,05
31/12/2019	C1 PART CAPI A	49 384 342,58	119 461,758	413,39	0,00	0,00	0,00	-0,80
31/12/2019	C2 PART CAPI B	45 297 150,61	100 515,035	450,65	0,00	0,00	0,00	3,36
31/12/2019	C3 PART CAPI P	10 397,91	48,000	216,62	0,00	0,00	0,00	2,18
31/12/2019	D3 PART DIST S	8 077 346,42	34 044,019	237,26	0,00	0,00	0,00	3,98
31/12/2020	C1 PART CAPI A	42 960 601,42	99 138,658	433,33	0,00	0,00	0,00	-50,49
31/12/2020	C2 PART CAPI B	39 158 914,08	82 066,280	477,16	0,00	0,00	0,00	-50,66
31/12/2020	C3 PART CAPI P	58 809,78	259,000	227,06	0,00	0,00	0,00	-26,47
31/12/2020	D3 PART DIST S	7 258 847,84	28 610,713	253,71	0,00	0,00	0,00	-24,33

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI A		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	14 176,055000	5 474 571,80
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-34 499,155000	-13 355 460,43
Solde net des Souscriptions / Rachats	-20 323,100000	-7 880 888,63
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	99 138,658000	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI B		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	5 520,328000	2 446 504,18
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-23 969,083000	-10 416 292,21
Solde net des Souscriptions / Rachats	-18 448,755000	-7 969 788,03
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	82 066,280000	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI P		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	211,000000	44 786,42
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	211,000000	44 786,42
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	259,000000	

	En quantité	En montant
D3 PART DIST S		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	12 920,471000	2 740 060,65
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-18 353,777000	-3 636 072,55
Solde net des Souscriptions / Rachats	-5 433,306000	-896 011,90
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	28 610,713000	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI B	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI P	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
D3 PART DIST S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/12/2020
FR0010981175 C1 PART CAPI A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	837 852,08
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	808,47
Rétrocessions de frais de gestion	644,58

	31/12/2020
FR0010985804 C2 PART CAPI B	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	376 472,37
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	72,85
Rétrocessions de frais de gestion	558,11

	31/12/2020
FR0013281177 C3 PART CAPI P	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	375,06
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,29
Rétrocessions de frais de gestion	0,33

	31/12/2020
FR0013176062 D3 PART DIST S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	104,90

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
Créances	Coupons et dividendes	853,39
Créances	SRD et règlements différés	43 697,71
Total des créances		44 551,10
Dettes	SRD et règlements différés	26 867,70
Dettes	Frais de gestion	105 056,89
Total des dettes		131 924,59
Total dettes et créances		-87 373,49

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	86 467 147,07	96,68
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	83 486 507,28	93,35
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	511 099,79	0,57
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	2 469 540,00	2,76
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	44 551,10	0,05
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-131 924,59	-0,15
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	3 057 399,54	3,42
DISPONIBILITES	3 057 399,54	3,42
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	89 437 173,12	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						83 486 507,28	93,35
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						83 486 507,28	93,35
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						83 486 507,28	93,35
TOTAL ALLEMAGNE						12 794 440,00	14,31
DE0005565204 DUERR			EUR	80 000		2 672 000,00	2,99
DE0007100000 DAIMLER			EUR	30 000		1 733 700,00	1,94
DE000A2GS401 SOFTWARE NOM			EUR	45 000		1 500 300,00	1,68
DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS			EUR	86 000		3 610 280,00	4,03
DE000ZAL1111 ZALANDO			EUR	36 000		3 278 160,00	3,67
TOTAL FRANCE						14 997 651,79	16,77
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL			EUR	5 000		4 398 000,00	4,92
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	25 000		2 957 500,00	3,31
FR0000124570 PLASTIC OMNIUM			EUR	80 000		2 257 600,00	2,52
FR0013280286 BIOMERIEUX			EUR	25 000		2 885 000,00	3,23
US8742242071 TALEND ADR			USD	80 000		2 499 551,79	2,79
TOTAL ROYAUME UNI						61 993,09	0,07
GB00B1VYCH82 THOMAS COOK GROUP			GBP	1 615 000		61 993,09	0,07
TOTAL JAPON						6 477 101,47	7,24
JP3940000007 YAMATO			JPY	160 000		3 328 010,12	3,72
US8923313071 TOYOTA MOTOR ADR			USD	25 000		3 149 091,35	3,52
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD						4 461 739,06	4,99
US7960508882 SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRES.25			USD	3 000		4 461 739,06	4,99
TOTAL PAYS-BAS						8 842 300,00	9,89
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	14 000		5 565 700,00	6,23
NL0012969182 ADYEN			EUR	1 720		3 276 600,00	3,66
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						35 851 281,87	40,08
US0231351067 AMAZON COM			USD	1 000		2 654 168,36	2,97
US0378331005 APPLE			USD	25 600		2 768 204,71	3,10
US16679L1098 CHEWY CL.A			USD	40 000		2 930 160,54	3,28
US1696561059 CHIPOTLE MEXICAN GRILL			USD	2 400		2 712 170,16	3,03
US1912161007 COCA-COLA			USD	50 000		2 234 536,71	2,50

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
US22160K1051 COSTCO WHOLESALE			USD	8 000		2 456 393,12	2,75
US2546871060 THE WALT DISNEY			USD	28 000		4 134 169,99	4,59
US4278661081 HERSHEY			USD	15 000		1 862 073,18	2,08
US5949181045 MICROSOFT			USD	15 000		2 718 849,32	3,04
US64110L1061 NETFLIX			USD	3 200		1 410 101,87	1,58
US6541061031 NIKE CL.B			USD	28 000		3 228 066,17	3,61
US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS			USD	14 600		2 786 504,77	3,12
US8835561023 THERMO FISHER SCIENTIFIC			USD	6 800		2 581 129,49	2,89
US8923561067 TRACTOR SUPPLY			USD	12 000		1 374 753,48	1,54
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						511 099,79	0,57
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						511 099,79	0,57
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						511 099,79	0,57
TOTAL FRANCE						511 099,79	0,57
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	5	1,25	511 099,79	0,57
TOTAL Titres d'OPC						2 469 540,00	2,76
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						2 469 540,00	2,76
TOTAL FRANCE						2 469 540,00	2,76
FR0007476734 TRUST.OBL.COURT TERM.C FCP3DEC			EUR	1 200		2 469 540,00	2,76

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON
(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part D3 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVERSE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVERSE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

Coupon de la part C2 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVERSE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

Coupon de la part C3 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
TRUSTEAM ROC
Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2020



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement TRUSTEAM ROC

Hôtel Salomon de Rothschild, 11 rue Berryer - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

Aux porteurs de parts,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif TRUSTEAM ROC constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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

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

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Nicolas
Duval
Arnould

Signature numérique
de Nicolas Duval
Arnould
Date : 2021.03.30
16:13:39 +02'00'

Nicolas Duval-Arnould
Associé

BILAN ACTIF

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	86 467 147,07	99 098 742,96
Actions et valeurs assimilées	83 486 507,28	90 670 259,46
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	83 486 507,28	90 670 259,46
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	511 099,79	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	511 099,79	0,00
Non négociées 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
Parts d'organismes de placement collectif	2 469 540,00	8 428 483,50
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 469 540,00	8 428 483,50
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne 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
Contrats financiers	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	44 551,10	67 069,30
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	44 551,10	67 069,30
Comptes financiers	3 057 399,54	3 824 972,72
Liquidités	3 057 399,54	3 824 972,72
Total de l'actif	89 569 097,71	102 990 784,98

BILAN PASSIF

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital	99 304 581,97	102 391 035,50
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)	-9 500 373,93	-45 283,16
Résultat de l'exercice (a, b)	-367 034,92	423 485,18
Total des capitaux propres	89 437 173,12	102 769 237,52
<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
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	131 924,59	221 547,46
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	131 924,59	221 547,46
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	89 569 097,71	102 990 784,98

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	31/12/2020	31/12/2019
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	807 692,76	2 112 058,17
Produits sur obligations et valeurs assimilées	16 690,00	48 403,64
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	824 382,76	2 160 461,81
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	12 147,48	24 955,43
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	12 147,48	24 955,43
Résultat sur opérations financières (I - II)	812 235,28	2 135 506,38
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 214 273,20	1 591 390,76
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-402 037,92	544 115,62
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	35 003,00	-120 630,44
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-367 034,92	423 485,18

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part A :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part B :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

Pour les revenus : capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report

Pour les plus ou moins-values : capitalisat° et/ou distribut° et/ou report à nouv.

Part P :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
A	FR0010981175	2 % TTC maximum	Actif net
B	FR0010985804	1 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013176062	Néant	0
P	FR0013281177	2 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
A	FR0010981175	Néant
B	FR0010985804	Néant
S	FR0013176062	Néant
P	FR0013281177	Néant

Commission de surperformance

Part FR0010981175 A

15% TTC de la performance annuelle au-delà de celle de l'indice Morningstar Developed Markets Net return en euro dividendes réinvestis si la performance est positive.

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est basée sur la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance identique à celle de l'indicateur de comparaison sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats de l'OPCVM.

A compter du 1/10/2020, le Morningstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

Dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance positive et supérieure à celle de l'indicateur de comparaison après imputation des frais de gestion fixes, une provision de commission de surperformance sera appliquée au taux de 15% TTC sur la partie de cette performance positive et supérieure à l'indicateur de référence.

Cette commission de surperformance est provisionnée à chaque valeur liquidative sur la base de 15% TTC de la surperformance constatée entre l'évolution de la valeur liquidative et celle de la clôture de l'exercice précédent.

Cette commission de surperformance n'est provisionnée que dans la mesure d'une évolution positive de la valeur liquidative sur la période de référence (entre l'évolution de la valeur liquidative à la date du calcul des frais variables et celle de la clôture de l'exercice précédent). Dans le cas de sous performance, il est procédé à des reprises de provisions éventuelles à hauteur maximum du compte de provisions antérieures constituées.

En cas de rachat de parts par un investisseur en cours d'exercice, la quote-part de la commission de surperformance est acquise à la société de gestion, et prélevée à la clôture de l'exercice.

Part FR0010985804 B

15% TTC de la performance annuelle au-delà de celle de l'indice Morningstar Developed Markets Net return en euro dividendes réinvestis, si la performance est positive.

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est basée sur la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance identique à celle de l'indicateur de comparaison sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats de l'OPCVM.

A compter du 1/10/2020, le Morningstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

Dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance positive et supérieure à celle de l'indicateur de comparaison après imputation des frais de gestion fixes, une provision de commission de surperformance sera appliquée au taux de 15% TTC sur la partie de cette performance positive et supérieure à l'indicateur de référence.

Cette commission de surperformance est provisionnée à chaque valeur liquidative sur la base de 15% TTC de la surperformance constatée entre l'évolution de la valeur liquidative et celle de la clôture de l'exercice précédent.

Cette commission de surperformance n'est provisionnée que dans la mesure d'une évolution positive de la valeur liquidative sur la période de référence (entre l'évolution de la valeur liquidative à la date du calcul des frais variables et celle de la clôture de l'exercice précédent). Dans le cas de sous performance, il est procédé à des reprises de provisions éventuelles à hauteur maximum du compte de provisions antérieures constituées.

En cas de rachat de parts par un investisseur en cours d'exercice, la quote-part de la commission de sur performance est acquise à la société de gestion, et prélevée à la clôture de l'exercice.

Part FR0013176062 S

Néant

Part FR0013281177 P

15% TTC de la performance annuelle au-delà de celle de l'indice Morningstar Developed Markets Net return en euro dividendes réinvestis si la performance est positive.

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est basée sur la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance identique à celle de l'indicateur de comparaison sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats de l'OPCVM.

A compter du 1/10/2020, le Morningstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

Dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance positive et supérieure à celle de l'indicateur de comparaison après imputation des frais de gestion fixes, une provision de commission de surperformance sera appliquée au taux de 15% TTC sur la partie de cette performance positive et supérieure à l'indicateur de référence.

Cette commission de surperformance est provisionnée à chaque valeur liquidative sur la base de 15% TTC de la surperformance constatée entre l'évolution de la valeur liquidative et celle de la clôture de l'exercice précédent.

Cette commission de surperformance n'est provisionnée que dans la mesure d'une évolution positive de la valeur liquidative sur la période de référence (entre l'évolution de la valeur liquidative à la date du calcul des frais variables et celle de la clôture de l'exercice précédent). Dans le cas de sous performance, il est procédé à des reprises de provisions éventuelles à hauteur maximum du compte de provisions antérieures constituées.

En cas de rachat de parts par un investisseur en cours d'exercice, la quote-part de la commission de sur performance est acquise à la société de gestion, et prélevée à la clôture de l'exercice.

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du

remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
<p>Actions et autres instruments financiers cotés en France :</p> <ul style="list-style-type: none"> - 80% Société de gestion (1) - 20% Dépositaire (2) <p>Pour les parts A,P,B,S :</p> <p>Actions/ Warrants, Droits: maximum 0,40% TTC avec un minimum de 15€ sur France-Belgique-Pays Bas Et autres pays : 30€</p> <p>Obligations : 100% Dépositaire (2)</p> <p>Pour les parts A,P,B,S :</p> <p>Obligations/Obligations convertibles/ TCN, titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum</p> <p>OPCVM :100% Dépositaire (2)</p> <p>Pour les parts A,P,B,:</p> <p>40 € TTC maximum OPC offshore : 150€ TTC</p> <p>Pour la parts S :</p> <p>40 € TTC maximum OPC offshore : 150€ TTC maximum</p> <p>Prélèvement sur chaque transaction</p>	(1)	(2)	

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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.

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

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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.

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

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

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

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.
- 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.
 - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si 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.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si 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.

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au Document d'informations clés pour l'investisseur.

Les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2020	31/12/2019
Actif net en début d'exercice	102 769 237,52	116 962 924,16
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	10 705 923,05	10 590 028,25
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-27 407 825,19	-39 951 254,95
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	18 155 347,69	8 309 942,54
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-25 994 351,83	-7 328 403,45
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-3 352 499,64	-815 400,45
Différences de change	-122 775,51	-93 704,83
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	15 086 154,95	14 550 990,63
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>14 318 713,03</i>	<i>-767 441,92</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-767 441,92</i>	<i>-15 318 432,55</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	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	-402 037,92	544 115,62
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	89 437 173,12	102 769 237,52

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE
D'INSTRUMENT**

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	511 099,79	0,57
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	511 099,79	0,57
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles à l'achat		
TOTAL Operations contractuelles à l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles à la vente		
TOTAL Operations contractuelles à la vente	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

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	511 099,79	0,57	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	3 057 399,54	3,42	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
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

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 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	511 099,79	0,57	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	3 057 399,54	3,42	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

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s)	
	USD	USD	JPY	JPY	GBP	GBP	Devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	45 961 664,07	51,39	3 328 010,12	3,72	61 993,09	0,07	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
Titres d'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
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	853,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	20,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,65	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
Contrats financiers	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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	31/12/2020
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	31/12/2020
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

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	31/12/2020
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			2 469 540,00
	FR0007476734	TRUS.OB.CO.TE.C 3D	2 469 540,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			2 469 540,00

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice						
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice				
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-367 034,92	423 485,18
Total	-367 034,92	423 485,18

	31/12/2020	31/12/2019
C1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-408 159,63	-76 190,07
Total	-408 159,63	-76 190,07
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2019
C2 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-19 473,01	359 736,16
Total	-19 473,01	359 736,16
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2019
C3 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-561,47	-23,26
Total	-561,47	-23,26
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2019
D3 PART DIST S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	61 159,19	139 962,35
Total	61 159,19	139 962,35
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	28 610,713	34 044,019
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-9 500 373,93	-45 283,16
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-9 500 373,93	-45 283,16

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
C1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 597 970,92	-20 026,00
Total	-4 597 970,92	-20 026,00
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
C2 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 138 819,79	-21 144,71
Total	-4 138 819,79	-21 144,71
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
C3 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-6 295,33	128,26
Total	-6 295,33	128,26
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
D3 PART DIST S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-757 287,89	-4 240,71
Total	-757 287,89	-4 240,71
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	28 610,713	34 044,019
Distribution unitaire	0,00	0,00

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
30/12/2016	C1 PART CAPI A	70 064 744,26	181 047,039	387,00	0,00	0,00	0,00	22,28
30/12/2016	C2 PART CAPI B	66 494 021,71	162 396,795	409,45	0,00	0,00	0,00	27,19
30/12/2016	D3 PART DIST S	2 119 300,69	10 135,000	209,11	0,00	0,00	0,00	2,59
29/12/2017	C1 PART CAPI A	82 535 695,18	206 321,676	400,03	0,00	0,00	0,00	27,10
29/12/2017	C2 PART CAPI B	74 124 443,13	173 423,287	427,42	0,00	0,00	0,00	32,97
29/12/2017	D3 PART DIST S	6 429 002,59	29 150,334	220,55	0,00	0,00	0,00	19,21
31/12/2018	C1 PART CAPI A	56 120 993,08	154 049,395	364,31	0,00	0,00	0,00	21,02
31/12/2018	C2 PART CAPI B	54 140 938,42	137 698,135	393,19	0,00	0,00	0,00	26,76
31/12/2018	D3 PART DIST S	6 700 992,66	32 698,261	204,93	0,00	0,00	0,00	16,05
31/12/2019	C1 PART CAPI A	49 384 342,58	119 461,758	413,39	0,00	0,00	0,00	-0,80
31/12/2019	C2 PART CAPI B	45 297 150,61	100 515,035	450,65	0,00	0,00	0,00	3,36
31/12/2019	C3 PART CAPI P	10 397,91	48,000	216,62	0,00	0,00	0,00	2,18
31/12/2019	D3 PART DIST S	8 077 346,42	34 044,019	237,26	0,00	0,00	0,00	3,98
31/12/2020	C1 PART CAPI A	42 960 601,42	99 138,658	433,33	0,00	0,00	0,00	-50,49
31/12/2020	C2 PART CAPI B	39 158 914,08	82 066,280	477,16	0,00	0,00	0,00	-50,66
31/12/2020	C3 PART CAPI P	58 809,78	259,000	227,06	0,00	0,00	0,00	-26,47
31/12/2020	D3 PART DIST S	7 258 847,84	28 610,713	253,71	0,00	0,00	0,00	-24,33

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI A		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	14 176,055000	5 474 571,80
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-34 499,155000	-13 355 460,43
Solde net des Souscriptions / Rachats	-20 323,100000	-7 880 888,63
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	99 138,658000	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI B		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	5 520,328000	2 446 504,18
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-23 969,083000	-10 416 292,21
Solde net des Souscriptions / Rachats	-18 448,755000	-7 969 788,03
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	82 066,280000	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI P		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	211,000000	44 786,42
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	211,000000	44 786,42
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	259,000000	

	En quantité	En montant
D3 PART DIST S		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	12 920,471000	2 740 060,65
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-18 353,777000	-3 636 072,55
Solde net des Souscriptions / Rachats	-5 433,306000	-896 011,90
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	28 610,713000	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI B	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI P	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
D3 PART DIST S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/12/2020
FR0010981175 C1 PART CAPI A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	837 852,08
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	808,47
Rétrocessions de frais de gestion	644,58

	31/12/2020
FR0010985804 C2 PART CAPI B	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	376 472,37
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	72,85
Rétrocessions de frais de gestion	558,11

	31/12/2020
FR0013281177 C3 PART CAPI P	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	375,06
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,29
Rétrocessions de frais de gestion	0,33

	31/12/2020
FR0013176062 D3 PART DIST S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	104,90

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
Créances	Coupons et dividendes	853,39
Créances	SRD et règlements différés	43 697,71
Total des créances		44 551,10
Dettes	SRD et règlements différés	26 867,70
Dettes	Frais de gestion	105 056,89
Total des dettes		131 924,59
Total dettes et créances		-87 373,49

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	86 467 147,07	96,68
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	83 486 507,28	93,35
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	511 099,79	0,57
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	2 469 540,00	2,76
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	44 551,10	0,05
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-131 924,59	-0,15
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	3 057 399,54	3,42
DISPONIBILITES	3 057 399,54	3,42
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	89 437 173,12	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						83 486 507,28	93,35
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						83 486 507,28	93,35
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						83 486 507,28	93,35
TOTAL ALLEMAGNE						12 794 440,00	14,31
DE0005565204 DUERR			EUR	80 000		2 672 000,00	2,99
DE0007100000 DAIMLER			EUR	30 000		1 733 700,00	1,94
DE000A2GS401 SOFTWARE NOM			EUR	45 000		1 500 300,00	1,68
DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS			EUR	86 000		3 610 280,00	4,03
DE000ZAL1111 ZALANDO			EUR	36 000		3 278 160,00	3,67
TOTAL FRANCE						14 997 651,79	16,77
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL			EUR	5 000		4 398 000,00	4,92
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	25 000		2 957 500,00	3,31
FR0000124570 PLASTIC OMNIUM			EUR	80 000		2 257 600,00	2,52
FR0013280286 BIOMERIEUX			EUR	25 000		2 885 000,00	3,23
US8742242071 TALEND ADR			USD	80 000		2 499 551,79	2,79
TOTAL ROYAUME UNI						61 993,09	0,07
GB00B1VYCH82 THOMAS COOK GROUP			GBP	1 615 000		61 993,09	0,07
TOTAL JAPON						6 477 101,47	7,24
JP3940000007 YAMATO			JPY	160 000		3 328 010,12	3,72
US8923313071 TOYOTA MOTOR ADR			USD	25 000		3 149 091,35	3,52
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD						4 461 739,06	4,99
US7960508882 SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRES.25			USD	3 000		4 461 739,06	4,99
TOTAL PAYS-BAS						8 842 300,00	9,89
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	14 000		5 565 700,00	6,23
NL0012969182 ADYEN			EUR	1 720		3 276 600,00	3,66
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						35 851 281,87	40,08
US0231351067 AMAZON COM			USD	1 000		2 654 168,36	2,97
US0378331005 APPLE			USD	25 600		2 768 204,71	3,10
US16679L1098 CHEWY CL.A			USD	40 000		2 930 160,54	3,28
US1696561059 CHIPOTLE MEXICAN GRILL			USD	2 400		2 712 170,16	3,03
US1912161007 COCA-COLA			USD	50 000		2 234 536,71	2,50

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
US22160K1051 COSTCO WHOLESALE			USD	8 000		2 456 393,12	2,75
US2546871060 THE WALT DISNEY			USD	28 000		4 134 169,99	4,59
US4278661081 HERSHEY			USD	15 000		1 862 073,18	2,08
US5949181045 MICROSOFT			USD	15 000		2 718 849,32	3,04
US64110L1061 NETFLIX			USD	3 200		1 410 101,87	1,58
US6541061031 NIKE CL.B			USD	28 000		3 228 066,17	3,61
US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS			USD	14 600		2 786 504,77	3,12
US8835561023 THERMO FISHER SCIENTIFIC			USD	6 800		2 581 129,49	2,89
US8923561067 TRACTOR SUPPLY			USD	12 000		1 374 753,48	1,54
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						511 099,79	0,57
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						511 099,79	0,57
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						511 099,79	0,57
TOTAL FRANCE						511 099,79	0,57
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	5	1,25	511 099,79	0,57
TOTAL Titres d'OPC						2 469 540,00	2,76
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						2 469 540,00	2,76
TOTAL FRANCE						2 469 540,00	2,76
FR0007476734 TRUST.OBL.COURT TERM.C FCP3DEC			EUR	1 200		2 469 540,00	2,76