

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## TRUSTEAM ROC FLEX

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 de réaliser dans le cadre d'un profil de gestion patrimonial une performance supérieure ou égale à son indicateur de référence (composé de l'Euro Stoxx50 dividendes nets réinvestis pour 25%, de l'Euro MTS 3-5 ans pour 50% et de l'EONIA capitalisé pour 25%) et un impact ISR positif par rapport à son univers d'investissement en privilégiant les émetteurs répondant à notre process ROC, "Satisfaction Client". L'OPC est géré activement. 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**

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.

L'exposition aux marchés actions est flexible, comprise entre 0% et 50% de l'actif net. L'exposition aux marchés obligataire et monétaire est comprise entre 30% et 100% de l'actif net, par le biais de titres vifs, OPC, instruments financiers à terme et titres intégrant des dérivés.

Afin de réaliser son objectif et dans un cadre discrétionnaire, la gestion :

- détermine l'exposition des actifs entre les marchés actions et de taux.
- investit sur des obligations et des instruments du marché monétaire en adaptant le programme d'investissement à l'environnement macro-économique. Dans la limite de 15%, le fonds peut investir en obligations convertibles libellées en euro. Les émetteurs répondant à notre process « satisfaction client » seront privilégiés, toutefois la société de gestion pourra sélectionner des obligations dont l'émetteur ne remplit pas les critères de l'approche « satisfaction client ».
- investit en actions sélectionnées selon l'approche « satisfaction client » mise en place par la Société de Gestion, complétée éventuellement de stratégies d'options sur actions et/ou sur indices (DJ Eurostoxx50, Standard and Poors) afin de couvrir et/ou exposer le fonds au risque actions. Il s'agit d'actions des pays de l'Union européenne, de la Suisse, de la Norvège et des Etats-Unis sur tous types de capitalisations.

L'investissement du fonds aux actions ayant une capitalisation de moins d'un milliard d'euros est limité à 10% de l'actif net.

Le fonds peut être investi jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM de toutes classifications sans effet de levier.

Le fonds peut investir en titres de dettes subordonnées y compris des obligations perpétuelles. L'investissement sur les pays émergents en actions (via des OPCVM) et en instruments de taux sera limité à 10% de l'actif net.

Dans la limite de 20% de l'actif net, le fonds pourra également sélectionner des instruments classés en titres spéculatifs. Les obligations convertibles ne rentreront pas dans le calcul de ce ratio.

Le fonds s'interdit d'investir dans les obligations convertibles contingentes.

# COMMENTAIRE DE GESTION

Dans le contexte compliqué du coronavirus, Trusteam Roc Flex termine l'année 2020 avec une performance positive de 6.05% et ce, grâce à un fort rebond du portefeuille entre le 19 mars et le 8 juin (+15.9%) puis durant le mois de novembre (+6.2%) et à une contribution positive de toutes les poches du portefeuille (actions, obligations et convertibles). La performance de la part P est de 7,80 %.

En effet, la gestion de ce fonds flexible (0% à 50% actions) est restée particulièrement dynamique tout au long de l'année. Sa poche action représentait 11.9% de l'actif à fin janvier, 26.8% à fin mars, 37.7% à fin mai pour revenir autour des 20% à fin juin, remonter à 25% fin octobre et se stabiliser sur 16-17% depuis lors. Pour exemple, nous avons vendu Solocal, valeur non-performante, avant la fin mars et nous avons réinvesti au fil de l'eau sur des valeurs stars de la Satisfaction Client comme LVMH, Hermes, ASML ou Finacobank. Ces différents mouvements ont permis de largement bénéficier de la volatilité du marché des actions en 2020, marché qui pour sa part termine en retrait de 3.2% (Euro Stoxx 50 TR). La contribution de cette poche à la performance 2020 du fonds est de 6.01%.

Coté obligataire, de nombreux arbitrages ont été mis en place sur la poche « Investment Grade » (IG) et High Yield (HY) en augmentant la duration (de 1.57 à fin 2019 à 2.45 à fin 2020). Nous avons ainsi cédé les obligations à taux variable pour investir sur des obligations à taux fixe 2025 et 2026 : comme Arcelor, Ethias, Nissan, ou Wienerberger. Nous avons gardé les émetteurs HY sur lesquels nous étions confiants comme Elis, FNAC et Nexi et avons investi sur ceux qui devraient bénéficier des plans de relance comme Cemex et Rexel. Au final, la contribution de cette poche à la performance 2020 du fonds est de 0.85%.

Nous avons également été actifs sur les obligations convertibles qui sont passées de 6.4% de l'actif fin février à 10.3% fin août pour revenir en fin d'année à 8.8%. La participation à certaines nouvelles émissions a été payante (Accor, Pirelli) et permet à cette poche de contribuer également positivement à la performance 2020 du portefeuille et ce, à hauteur de 0.39%.

Pour 2021, nous ne savons pas comment sera l'activité économique ni quelle sera l'ampleur du rebond, mais nous savons que les banques centrales et les Etats seront toujours présents et que notre gestion restera dynamique et opportuniste !

## **1. Les principaux mouvements à l'achat et à la vente sur 2020**

### ACHATS

AIR FRANCE	1.875	A	16/01/25
ETHIAS	5.000	A	14/01/26
CREDIT AGRICOLE	2.800	Q	21/07/26
NISSAN MOTOR	2.652	A	17/03/26
CREDIT AGRICOLE	2.300	Q	24/10/26
WIENERBERGER	2.750	A	04/06/25
GRIFOLS	1.625	S	15/02/25
PRYSMIAN	0.000		17/01/22
SPAIN KINGDOM OF	2.150	A	31/10/25
FNAC DARTY	2.625	S	30/05/26

WORLDLINE 0.250 A 18/09/24  
 UNICREDIT FRN Q 03/05/25  
 UBI BANCA 2.625 A 20/06/24  
 SEB SA 1.375% 16/06/2025  
 GETLINK 3.500 S 30/10/25  
 ELIS 1.875 A 15/02/23  
 ISS GLOBAL 0.875 A 18/06/26  
 ILIAD 2.375 A 17/06/26  
 NEOPOST 15-UND. CV FLR  
 NETFLIX INC - 3% SNR 15/06/2025 EUR100000

#### VENTES

SPAIN KINGDOM OF 2.150 A 31/10/25  
 ABN AMRO BANK 2.875 A 30/06/25  
 CREDIT AGRICOLE (LONDON) FRN Q 06/03/23  
 OTE 3.500 A 09/07/20  
 COMMERZBANK 7.750 A 16/03/21  
 GRIFOLS 1.625 S 15/02/25  
 WORLDLINE 0.250 A 18/09/24  
 TELECOM ITALIA 1.125 S 26/03/22  
 BEFIMMO 25/02/2020  
 BNP PARIBAS FRN Q 22/05/23  
 AIRBUS 16/21 ZO CV  
 MEDIOBANCA 5.750 A 18/04/23  
 TELECOM ITALIA 2.875 A 28/01/26  
 SEB SA 1.500 A 31/05/24  
 FROMAGERIES BEL 1.500 A 18/04/24  
 PIRELLI & C. 1.375 A 25/01/23  
 PRYSMIAN 0.000 17/01/22  
 REXEL 2.625 S 15/06/24  
 REXEL 2.125 S 15/06/25  
 FINNAIR 2.250 A 29/03/22

Nous avons cédé nos postions en ABN, Commerzbank, Telecom Italia qui ont été classés en non éligible par notre recherche extra financière Satisfaction Client en 2020.

## **2. Les principales expositions au 31/12/2020**

KINGDOM OF SPAIN

CREDIT AGRICOLE Gp

QUADIENT SA

BNP PARIBAS SA

ILIAD SA

ELIS SA

CEMEX SAB DE CV

VITRUFIN SA

BURELLE SA

SVENSKA HANDELSBk

### **3. 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 l'exercice des droits de vote sont disponible sur <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>

#### **4. Rapport ESG**

Au cours de l'année 2020, nous avons eu à cœur de respecter notre méthodologie ROC. Le fonds a été investi entre 93% (T2) et 97% (T1) sur des valeurs éligibles contre entre 18% (T2) et 55% (T4) pour sa base de comparaison<sup>1</sup>. Il a compté de 3.7 à 5 fois plus de valeurs Client que son indicateur de référence. Avec un taux d'exclusion ISR entre 47% (univers taux) et 82% (univers action), notre analyse peut être qualifiée de très exigeante<sup>2</sup>. En conséquence, le score ROC moyen du portefeuille (entre 5 et 5.55) est nettement supérieur à celui de la base de comparaison (entre 3 et 3.75).

Les valeurs ayant été sorties pour des raisons extra-financières ont été ABN Amro, BNP Paribas, Natixis, Cofinimmo (passage en non éligible) et Telecom Italia (baisse de la Satisfaction Client dans IPSOS, gouvernance).

Notons que le secteur bancaire a été particulièrement touché par des controverses extra-financières cette année, même si nous aurions pu penser que ces sujets étaient déjà intégrés compte tenu de valorisations très décotées. ING et BNP Paribas ont par exemple été particulièrement critiqués pour

avoir financé l'extraction de pétrole en Amazonie ou soupçonnés de blanchiment lors de l'enquête FinCEN.

Mais notre stratégie d'engagement comporte surtout un volet positif, visant à valoriser les bonnes pratiques des entreprises. ROC FLEX a été investi dans 3 (ING, SOSH via ORANGE, PICARD) des 10 lauréats du Prix Excellence Client 2020, sur 8 qui appartiennent à son univers d'investissement. Quant au Climate Action 100+, Trusteam Roc Flex est investi dans les 2 sociétés pour lesquelles Trusteam Finance est porte-parole de la coalition (Saint-Gobain et Air Liquide).

Sur le plan des indicateurs extra-financiers, la performance ESG du fonds est meilleure que son indice de référence. Cela est vrai en particulier sur son principal indicateur extra-financier qu'est la satisfaction client (taux de couverture de 100% de l'indice et du fonds), comme le montre le tableau ci-dessous :

Taux de Satisfaction Client	Roc Flex	Base de comparaison
T1	72%	68%
T2	73%	68%
T3	72%	68%
T4	72%	68%

Les autres indicateurs de performances ESG sont également globalement meilleurs que ceux de son indice de référence.

% des 39 indicateurs de performance ESG meilleur que leur benchmark	Total	E	S	G
T1	72%	85%	58%	57%
T2	82%	90%	83%	57%
T3	51%	70%	42%	14%
T4	51%	65%	50%	14%

La dégradation du nombre d'indicateurs meilleur que la base de comparaison entre le deuxième et le troisième trimestre (20/39 vs 31/39) s'explique essentiellement par le changement de base de comparaison à partir du T3 2020, où la base de comparaison est passé de l'univers investissable à l'univers d'investissement analysé.

Au T3 et T4, nous avons comparé la performance ESG du fonds à son univers d'investissement analysé, et non à son univers investissable. Or, dans notre méthodologie ROC au sens strict, un certain nombre de secteurs et de valeurs ne sont volontairement pas analysés car nous pensons que notre analyse n'y est pas pertinente, en particulier au vu des risques extra-financiers associés. Ces secteurs, parmi les plus polluants et les plus à risque d'un point de vue ESG comme l'Oil&Gas ou les Commodities, sont donc exclus de fait. Ils ne rentrent donc pas dans l'univers d'investissement analysé alors qu'ils font bien partie de l'univers investissable. Par exemple, 77% des sociétés de l'énergie (ie. majoritairement Oil & Gaz) de l'univers investissable ne se retrouvent pas dans l'univers analysé.

Au début de l'année, nous comparions le fonds à l'univers d'investissement, qui comprenait ces valeurs les plus à risques d'un point de vue ESG. Nous travaillons à la formalisation de cette démarche d'exclusion, fondée sur une analyse des risques ESG liés à ces valeurs, afin de clarifier ce point en 2021.

De façon plus détaillée, notons que cette dégradation de la performance extra-financière concerne 11 indicateurs. Pour 5 d'entre eux, (rémunération ESG, turnover employés, % femmes manager, engagement anti-corruption, comité RSE) les différences entre la performance du fonds face à sa base de comparaison sont très faibles. Dans 4 cas (engagement pour les droits de l'homme et contre le travail des enfants, politique ESG des sous-traitants, réduction de la consommation

d'énergie) il s'agit d'une amélioration significative de l'indice, principalement due aux effets de périmètres expliqués ci-dessus. Dans un cas, les matières premières consommées, la dégradation est motivée par l'entrée en portefeuille d'un aciériste, ArcelorMittal.

Il faut cependant garder en tête plusieurs biais. Tout d'abord, le taux de couverture de ces indicateurs : il reste relativement faible, une majorité d'entre eux ne dépassent pas les 50%. Ensuite, les biais sectoriels : certains secteurs parmi les plus polluants et émetteurs de CO2 (Oil&Gaz, Utilities, Commodities...) ne sont globalement pas éligibles dans notre méthodologie ROC, ce qui améliore très significativement les performances environnementales du fonds. Enfin, les indicateurs de gouvernance sont essentiellement liés à une forme de « Corporate Governance » fortement biaisée en faveur des plus grandes sociétés composant la base de comparaison. Il est donc logique que les performances du fonds soient inférieures sur cette thématique.



## **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 FLEX**

## 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](http://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](http://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](mailto:contact@trusteam.fr) ou par courrier adressé à Trusteam Finance, 11 rue Berryer, 75008 Paris.

## Evènements intervenus au cours de la période

28/07/2020 Caractéristiques de gestion : La mise à jour de l'adresse de siège social de la société de gestion : anciennement 10 rue Lincoln - 75008 Paris , dorénavant 11 rue Berryer - 75008 Paris

## BILAN ACTIF

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>20 914 099,83</b>	<b>14 582 537,65</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>3 380 744,89</b>	<b>1 354 679,46</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 380 744,89	1 354 679,46
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>12 583 940,76</b>	<b>10 418 666,44</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	12 376 605,38	10 418 666,44
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	207 335,38	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>2 825 894,18</b>	<b>1 300 436,85</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	2 825 894,18	1 300 436,85
Titres de créances négociables	2 825 894,18	1 300 436,85
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>2 123 520,00</b>	<b>1 508 754,90</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 123 520,00	1 508 754,90
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>93 508,53</b>	<b>1 628,41</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>93 508,53</b>	<b>1 628,41</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>2 079 834,67</b>	<b>1 138 269,82</b>
<b>Liquidités</b>	<b>2 079 834,67</b>	<b>1 138 269,82</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>23 087 443,03</b>	<b>15 722 435,88</b>

## BILAN PASSIF

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	22 603 585,90	15 990 451,97
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	175 829,02	-572 149,42
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	64 713,87	244 358,14
<b>Total des capitaux propres</b>	22 844 128,79	15 662 660,69
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	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
<b>Contrats financiers</b>	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	243 314,24	59 775,19
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	243 314,24	59 775,19
<b>Comptes financiers</b>	0,00	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	23 087 443,03	15 722 435,88

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Opérations de couverture</b>		
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
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
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
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	428,33	459,44
Produits sur actions et valeurs assimilées	80 087,69	28 475,63
Produits sur obligations et valeurs assimilées	146 676,32	476 828,17
Produits sur titres de créances	0,00	540,15
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
<b>TOTAL (I)</b>	<b>227 192,34</b>	<b>506 303,39</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	5 382,84	5 682,91
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>5 382,84</b>	<b>5 682,91</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>221 809,50</b>	<b>500 620,48</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	182 502,17	221 631,65
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>39 307,33</b>	<b>278 988,83</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	25 406,54	-34 630,69
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>64 713,87</b>	<b>244 358,14</b>



# 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 couru.

## **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 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	FR0007018239	1,2 % TTC, taux maximum Frais de gestion financière 1,20% TTC, taux maximum Frais administratifs externes Néant	Actif net
P	FR0013283306	1,2 % TTC, taux maximum Frais de gestion financière 1,20% Frais administratifs externes Néant	Actif net

**Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
A	FR0007018239	3% TTC taux maximum de l'actif net
P	FR0013283306	3% TTC taux maximum de l'actif net

**Commission de surperformance****Part FR0007018239 A**

Néant

**Part FR0013283306 P**

Néant

**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
<b>Actions :</b> Part dépositaire : 100% 25€ TTC sur France - Belgique – Pays Bas et 55€ TTC sur les autres pays + frais d'intermédiation  <b>Obligations :</b> Part dépositaire : 100% 25€ TTC sur France et 55€ TTC sur les autres pays + frais d'intermédiation  <b>OPC :</b> Du groupe CM-CIC et de Trusteam déposés au CIC : Franco Commercialisés en France : 15€ Commercialisés à l'étranger : 40€ Off-shore : 150€  <b>Contrats futures</b> Part dépositaire : 100% 1,50€ TTC  <b>Options</b> Part dépositaire : 100% 0,3% TTC (avec un minimum de 7€ TTC)  Montant brut de l'opération		100	

## 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

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>15 662 660,69</b>	<b>19 558 337,53</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	11 551 555,02	2 325 926,98
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-5 296 234,20	-7 056 137,67
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 290 338,48	279 341,93
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 014 749,96	-949 641,36
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-69 453,80	-15 753,76
Différences de change	-6 877,49	2 369,09
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	687 582,72	1 239 229,12
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>504 074,15</i>	<i>-183 508,57</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-183 508,57</i>	<i>-1 422 737,69</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	39 307,33	278 988,83
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>22 844 128,79</b>	<b>15 662 660,69</b>

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	8 658 736,85	37,90
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	277 625,56	1,22
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 992 131,57	8,72
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	108 895,77	0,48
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	1 339 215,63	5,86
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	207 335,38	0,91
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>12 583 940,76</b>	<b>55,09</b>
<b>Titres de créances</b>		
Bons du Trésor	2 825 894,18	12,37
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>2 825 894,18</b>	<b>12,37</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



## VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	11 675 190,58	51,11	0,00	0,00	908 750,18	3,98	0,00	0,00
Titres de créances	2 825 894,18	12,37	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	2 079 834,67	9,10	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## VENTILATION PAR MATURETE 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	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	306 052,60	1,34	2 358 180,32	10,32	5 974 804,66	26,15	3 944 903,18	17,27
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 825 894,18	12,37	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	2 079 834,67	9,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise 2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s)</b>	<b>%</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>SEK</b>	<b>SEK</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>Devise(s)</b>	
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	339 731,88	1,49	329 270,60	1,44	315 777,00	1,38	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	<b>31/12/2020</b>
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**

	<b>31/12/2020</b>
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**

	<b>ISIN</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>31/12/2020</b>
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>2 123 520,00</b>
	FR0007476734	TRUS.OB.CO.TE.C 3D	1 646 360,00
	FR0010985804	TRUSTEAM ROC B 3D	477 160,00
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>2 123 520,00</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	64 713,87	244 358,14
<b>Total</b>	<b>64 713,87</b>	<b>244 358,14</b>

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>C1 PART CAPI A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	63 812,55	244 358,14
<b>Total</b>	<b>63 812,55</b>	<b>244 358,14</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>C2 PART CAPI P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	901,32	
<b>Total</b>	<b>901,32</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	175 829,02	-572 149,42
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>175 829,02</b>	<b>-572 149,42</b>

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
<b>C1 PART CAPI A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	163 706,41	-572 149,42
<b>Total</b>	<b>163 706,41</b>	<b>-572 149,42</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
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
<b>C2 PART CAPI P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	12 122,61	
<b>Total</b>	<b>12 122,61</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	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 C	13 369 009,14	58 798,854	227,37	0,00	0,00	0,00	9,68
29/12/2017	C1 PART CAPI A	27 226 663,61	118 167,176	230,41	0,00	0,00	0,00	4,32
31/12/2018	C1 PART CAPI A	19 558 337,53	89 809,336	217,78	0,00	0,00	0,00	-1,51
31/12/2019	C1 PART CAPI A	15 662 660,69	68 722,201	227,91	0,00	0,00	0,00	-4,76
31/12/2020	C1 PART CAPI A	22 337 435,18	92 420,687	241,69	0,00	0,00	0,00	2,46
31/12/2020	C2 PART CAPI P *	506 693,61	4 700,000	107,80	0,00	0,00	0,00	2,77

\*Date de création : 31/07/2020

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI A		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	47 355,507000	11 049 912,62
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-23 657,021000	-5 296 234,20
Solde net des Souscriptions / Rachats	23 698,486000	5 753 678,42
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	92 420,687000	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI P		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 700,000000	501 642,40
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	4 700,000000	501 642,40
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	4 700,000000	



## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
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

	<b>En montant</b>
C2 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

**FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC**

	<b>31/12/2020</b>
FR0007018239 C1 PART CAPI A	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	181 945,24
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/12/2020</b>
FR0013283306 C2 PART CAPI P	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	556,93
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/12/2020</b>
Créances	Coupons et dividendes	1 533,33
Créances	SRD et règlements différés	91 975,20
<b>Total des créances</b>		<b>93 508,53</b>
Dettes	SRD et règlements différés	221 146,33
Dettes	Frais de gestion	22 167,91
<b>Total des dettes</b>		<b>243 314,24</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-149 805,71</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>20 914 099,83</b>	<b>91,56</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	3 380 744,89	14,80
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	12 583 940,76	55,09
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	2 825 894,18	12,37
TITRES OPC	2 123 520,00	9,30
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>93 508,53</b>	<b>0,41</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-243 314,24</b>	<b>-1,07</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>2 079 834,67</b>	<b>9,10</b>
DISPONIBILITES	2 079 834,67	9,10
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
<b>ACTIF NET</b>	<b>22 844 128,79</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>						<b>3 380 744,89</b>	<b>14,80</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>3 380 744,89</b>	<b>14,80</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>						<b>3 380 744,89</b>	<b>14,80</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>391 325,00</b>	<b>1,71</b>
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM			EUR	15 000		224 325,00	0,98
DE0005565204 DUERR			EUR	5 000		167 000,00	0,73
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>339 200,00</b>	<b>1,48</b>
ES0161560018 NH HOTEL GROUP			EUR	40 000		137 600,00	0,60
ES0168675090 LIBERBANK			EUR	800 000		201 600,00	0,88
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 185 365,41</b>	<b>5,19</b>
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	400		53 700,00	0,24
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	16 000		224 480,00	0,98
FR0000120560 QUADIENT			EUR	22 617		355 765,41	1,55
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	1 000		118 300,00	0,52
FR0000124570 PLASTIC OMNIUM			EUR	5 000		141 100,00	0,62
FR0000133308 ORANGE			EUR	30 000		292 020,00	1,28
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>315 777,00</b>	<b>1,38</b>
GB0031274896 MARKS SPENCER GROUP NEW			GBP	135 000		204 670,59	0,89
GB00BJ62K685 PETS AT HOME GR			GBP	24 000		111 106,41	0,49
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>110 880,00</b>	<b>0,49</b>
IT0005162406 TECHNOGYM			EUR	12 000		110 880,00	0,49
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>157 800,00</b>	<b>0,69</b>
FR0013379484 SOLUTIONS 30			EUR	15 000		157 800,00	0,69
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>211 395,00</b>	<b>0,93</b>
NL0000009082 KONINKLIJKE KPN			EUR	85 000		211 395,00	0,93
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>329 270,60</b>	<b>1,44</b>
SE0007100599 SVENSKA HANDELSBANKEN A			SEK	40 000		329 270,60	1,44
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>339 731,88</b>	<b>1,49</b>
US5949181045 MICROSOFT			USD	600		108 753,97	0,48
US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS			USD	700		133 599,54	0,58
US8923561067 TRACTOR SUPPLY			USD	850		97 378,37	0,43

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>12 583 940,76</b>	<b>55,08</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>12 376 605,38</b>	<b>54,17</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>8 658 736,85</b>	<b>37,89</b>
<b>TOTAL AUTRICHE</b>						<b>435 722,40</b>	<b>1,91</b>
AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625	04/06/2020	04/06/2025	EUR	2	2,75	217 033,73	0,95
XS2195511006 AMS 6%20-310725	06/07/2020	31/07/2025	EUR	200	6,00	218 688,67	0,96
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>245 719,71</b>	<b>1,08</b>
BE0002200666 UCB 5,125%13-021023	02/10/2013	02/10/2023	EUR	125	5,125	142 118,63	0,63
BE0002488634 UCB 1,875%15-020422	02/04/2015	02/04/2022	EUR	1	1,875	103 601,08	0,45
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>544 529,04</b>	<b>2,38</b>
DE000A255DH9 HORNBACH BAUM 3,25%19-251026	25/10/2019	25/10/2026	EUR	2	3,25	217 656,19	0,95
XS1246732249 LDBK BADEN-WUERTT 3,625%15-25	16/06/2015	16/06/2025	EUR	200	3,625	224 920,19	0,98
XS1713464441 ADLER REAL ESTATE 1,875%18-23	27/04/2018	27/04/2023	EUR	1	1,875	101 952,66	0,45
<b>TOTAL DANEMARK</b>						<b>301 555,99</b>	<b>1,32</b>
XS2013618421 ISS GLOB.0.875%26	18/06/2019	18/06/2026	EUR	200	0,875	198 695,70	0,87
XS2199343513 ISS GLOBAL 1,25%20-070725	07/07/2020	07/07/2025	EUR	100	1,25	102 860,29	0,45
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>397 724,24</b>	<b>1,74</b>
XS1497527736 NH HOTEL GROUP 3,75%16-011023	29/09/2016	01/10/2023	EUR	100	3,75	89 893,95	0,39
XS1886543476 CORTE INGLES 3%18-150324	08/10/2018	15/03/2024	EUR	100	3,00	102 018,67	0,45
XS1991397545 BANCO SABADELL 1,75%19-100524	10/05/2019	10/05/2024	EUR	1	1,75	104 807,68	0,46
XS2076836555 GRIFOLS 1,625%19-150225	15/11/2019	15/02/2025	EUR	100	1,625	101 003,94	0,44
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>317 192,51</b>	<b>1,39</b>
XS1960685383 NOKIA 2%19-110326	11/03/2019	11/03/2026	EUR	300	2,00	317 192,51	1,39
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 685 718,60</b>	<b>16,12</b>
FR0011921881 VILMORIN 2,375%14-260521	26/05/2014	26/05/2021	EUR	3	2,375	306 052,60	1,33
FR0012332203 MERCIALYS 1,787%14-310323	02/12/2014	31/03/2023	EUR	1	1,787	104 384,85	0,46
FR0012370872 IMERYS 2%14-101224 EMTN	10/12/2014	10/12/2024	EUR	1	2,00	106 352,47	0,47
FR0013065372 ILIAD 2,125%15-051222	03/12/2015	05/12/2022	EUR	1	2,125	103 442,48	0,45
FR0013201084 VERITAS 1,25%16-070923 STD AL	07/09/2016	07/09/2023	EUR	1	1,25	103 438,96	0,45
FR0013248465 TELEPRF 1,5%17-030424	03/04/2017	03/04/2024	EUR	1	1,50	105 376,36	0,46
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	2	1,25	204 439,92	0,89
FR0013281946 INGENICO GROUP 1,625%17-130924	13/09/2017	13/09/2024	EUR	2	1,625	210 303,07	0,92

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	1	1,50	101 697,10	0,45
FR0013318094 ELIS 1,875%18-150223	15/02/2018	15/02/2023	EUR	2	1,875	207 501,92	0,91
FR0013320249 MERCIALYS 1,8%18-270226	20/02/2018	27/02/2026	EUR	2	1,80	200 208,69	0,88
FR0013331196 ILIAD 1,875%18-250425	25/04/2018	25/04/2025	EUR	1	1,875	103 162,93	0,45
FR0013334695 RCI BANQUE 1,625%18-260526	24/05/2018	26/05/2026	EUR	100	1,625	105 994,26	0,46
FR0013446580 CARREFOUR BQUE TV19-120923	12/09/2019	12/09/2023	EUR	1		100 604,36	0,44
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	1	1,875	91 494,65	0,40
FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225	23/01/2020	03/02/2025	EUR	1	2,25	100 674,53	0,44
FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026	29/04/2020	29/01/2026	EUR	1	2,875	112 862,65	0,49
FR0013518081 SEB 1,375%20-160625	16/06/2020	16/06/2025	EUR	1	1,375	103 967,73	0,46
FR0013518420 ILIAD 2,375%20-170626	17/06/2020	17/06/2026	EUR	2	2,375	210 328,77	0,92
XS1401324972 LOXAM 3,5%16-030523	03/05/2016	03/05/2023	EUR	171	3,50	174 610,57	0,76
XS1785467751 FAURECIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	200	2,625	203 949,67	0,89
XS1958300375 REXEL 2,75%19-150626	15/03/2019	15/06/2026	EUR	200	2,75	205 089,56	0,90
XS1987729412 FNAC DARTY 1,875%19-300524	14/05/2019	30/05/2024	EUR	110	1,875	111 009,02	0,49
XS1987729768 FNAC DARTY 2,625%19-300526	14/05/2019	30/05/2026	EUR	200	2,625	207 318,42	0,91
XS2031870921 LOXAM 3,25%19-140125	22/07/2019	14/01/2025	EUR	100	3,25	101 453,06	0,44
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>307 617,89</b>	<b>1,35</b>
XS1788515861 NATWEST MKTS 0,625%18-020322	02/03/2018	02/03/2022	EUR	200	0,625	202 794,22	0,89
XS1857022609 OTE 2,375%18-180722	20/07/2018	18/07/2022	EUR	100	2,375	104 823,67	0,46
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>686 140,55</b>	<b>3,00</b>
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3%15-180325 SR.3	18/03/2015	18/03/2025	EUR	100	3,00	109 311,22	0,48
XS2015314037 UBI BANCA 2,625%19-200624	20/06/2019	20/06/2024	EUR	250	2,625	271 120,41	1,19
XS2066703989 NEXI 1,75%19-311024	21/10/2019	31/10/2024	EUR	300	1,75	305 708,92	1,33
<b>TOTAL JAPON</b>						<b>213 320,47</b>	<b>0,93</b>
XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326	17/09/2020	17/03/2026	EUR	200	2,652	213 320,47	0,93
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>520 339,13</b>	<b>2,28</b>
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	200	2,125	214 741,59	0,95
XS1652965085 ADO PROPERTIES 1,5%17-260724	27/07/2017	26/07/2024	EUR	1	1,50	99 014,86	0,43
XS2082324018 ARCELORMITTAL 1,75%19-191125	19/11/2019	19/11/2025	EUR	200	1,75	206 582,68	0,90
<b>TOTAL MEXIQUE</b>						<b>408 966,64</b>	<b>1,79</b>
XS1731106347 CEMEX 2,75%17-051224	05/12/2017	05/12/2024	EUR	300	2,75	304 821,50	1,33

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1964617879 CEMEX 3,125%19-190326	19/03/2019	19/03/2026	EUR	100	3,125	104 145,14	0,46
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>269 922,77</b>	<b>1,18</b>
XS1571293684 TELEFON ERICSSON 1,875%17-0324	01/03/2017	01/03/2024	EUR	100	1,875	106 869,47	0,47
XS1634531344 INTRUM 2,75%17-150722	26/06/2017	15/07/2022	EUR	100	2,75	10 182,76	0,04
XS1634532748 INTRUM 3,125%17-150724 REGS	26/06/2017	15/07/2024	EUR	150	3,125	152 870,54	0,67
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>324 266,91</b>	<b>1,42</b>
XS1801129286 MYLAN 2,125%18-230525	23/05/2018	23/05/2025	EUR	100	2,125	109 171,58	0,48
XS2166217278 NETFLIX 3%20-150625	28/04/2020	15/06/2025	EUR	200	3,00	215 095,33	0,94
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>277 625,56</b>	<b>1,22</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>277 625,56</b>	<b>1,22</b>
FR0010093328 CNP ASSURANCE TV04-PERP.	21/06/2004	31/12/2050	EUR	100		77 434,89	0,34
XS1733942178 PICARD GROUPE TV17-301123	14/12/2017	30/11/2023	EUR	200		200 190,67	0,88
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 992 131,57</b>	<b>8,72</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>489 863,32</b>	<b>2,14</b>
BE0002651322 BIOCARTIS GROUP 4%19-090524 CV	09/05/2019	09/05/2024	EUR	1	4,00	68 238,83	0,30
BE0933899800 BNPP FORTIS TV07-PERP SUB.CONV	19/12/2007	31/12/2050	EUR	2		421 624,49	1,84
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>94 913,27</b>	<b>0,42</b>
XS1783932863 ENCE ENERGIA 1,25%18-050323	05/03/2018	05/03/2023	EUR	1	1,25	94 913,27	0,42
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 198 554,98</b>	<b>5,25</b>
FR0012799229 QUADIENT TV15-PERP ODIRNANE CV	16/06/2015	31/12/2050	EUR	4 930		285 540,67	1,24
FR0013170925 NEXITY 0,125%16-010123 OCEANE	13/05/2016	01/01/2023	EUR	1 000	0,125	62 828,00	0,28
FR0013266087 KORIAN TV17-PERP ODIRNANE	03/07/2017	31/12/2050	EUR	2 000		86 418,00	0,38
FR0013285707 ELIS 0%17-061023 OCEANE	06/10/2017	06/10/2023	EUR	7 000		212 485,00	0,93
FR0013286028 FIGEAC AERO 1,125%17-181022CV	11/10/2017	18/10/2022	EUR	1 000	1,125	21 900,00	0,10
FR0013300381 MAISONS MONDE0,125%17-061223CV	06/12/2017	06/12/2023	EUR	2 500	0,125	107 617,50	0,47
FR0013321429 NEXITY 0,25%18-020325 ORNANE	02/03/2018	02/03/2025	EUR	2 000	0,25	129 652,00	0,57
FR0013489739 KORIAN 0,875%20-060327 OCEANE	06/03/2020	06/03/2027	EUR	1 500	0,875	82 672,50	0,36
FR0013521085 ACCOR 0,7%20-071227 CV	30/11/2020	07/12/2027	EUR	2 078	0,70	108 739,66	0,48
FR00140000G2 SCHNEIDER ELECTR.0%20-150626CV	24/11/2020	15/06/2026	EUR	526		100 701,65	0,44
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>208 800,00</b>	<b>0,91</b>
XS2276552598 PIRELLI & C SPA CONV ZERO 22DEC2025	15/12/2025	22/12/2025	EUR	2		208 800,00	0,91



Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>108 895,77</b>	<b>0,48</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>108 895,77</b>	<b>0,48</b>
FR0011400571 CASINO G.P.3,311%13-250123EMTN	25/01/2013	25/01/2023	EUR	1	4,561	108 895,77	0,48
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>1 339 215,63</b>	<b>5,86</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>365 580,15</b>	<b>1,60</b>
BE6279619330 ETHIAS 5%15-140126 SUBORD.	14/07/2015	14/01/2026	EUR	3	5,00	365 580,15	1,60
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>973 635,48</b>	<b>4,26</b>
FR0011855865 BQUE POSTALE TV14-230426 EMTN	23/04/2014	23/04/2026	EUR	1		102 733,30	0,45
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR	22/12/2014	22/12/2024	EUR	400 000	3,00	437 870,67	1,91
FR0012737963 CREDIT AGR.2,7% 15-150725	15/07/2015	15/07/2025	EUR	100 000	2,70	109 552,63	0,48
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2,8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	100 000	2,80	111 695,26	0,49
FR0013192762 CASA 2,30%16-241026	24/10/2016	24/10/2026	EUR	100 000	2,30	108 950,25	0,48
FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124	29/11/2017	29/11/2024	EUR	1	1,00	102 833,37	0,45
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>207 335,38</b>	<b>0,91</b>
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>207 335,38</b>	<b>0,91</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>207 335,38</b>	<b>0,91</b>
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	200	3,50	207 335,38	0,91
<b>TOTAL Titres de créances</b>						<b>2 825 894,18</b>	<b>12,37</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>2 825 894,18</b>	<b>12,37</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociables</b>						<b>2 825 894,18</b>	<b>12,37</b>
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>2 825 894,18</b>	<b>12,37</b>
ES00000127G9 ESPAGNE 2,15%15-311025	09/06/2015	31/10/2025	EUR	2 500	2,15	2 825 894,18	12,37
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>2 123 520,00</b>	<b>9,30</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>2 123 520,00</b>	<b>9,30</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>2 123 520,00</b>	<b>9,30</b>
FR0007476734 TRUST.OBL.COURT TERM.C FCP3DEC			EUR	800		1 646 360,00	7,21
FR0010985804 TRUSTEAM ROC PART B FCP 3DEC			EUR	1 000		477 160,00	2,09

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

Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEUISE
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	DEUISE
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](http://www.kpmg.fr)

*Fonds Commun de Placement*  
*TRUSTEAM ROC FLEX*  
**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](http://www.kpmg.fr)

## **Fonds Commun de Placement TRUSTEAM ROC FLEX**

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 FLEX 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<sup>er</sup> 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  
16:14:29 +02'00'

Nicolas Duval-Arnould  
Associé

## BILAN ACTIF

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>20 914 099,83</b>	<b>14 582 537,65</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>3 380 744,89</b>	<b>1 354 679,46</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 380 744,89	1 354 679,46
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>12 583 940,76</b>	<b>10 418 666,44</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	12 376 605,38	10 418 666,44
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	207 335,38	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>2 825 894,18</b>	<b>1 300 436,85</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	2 825 894,18	1 300 436,85
Titres de créances négociables	2 825 894,18	1 300 436,85
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>2 123 520,00</b>	<b>1 508 754,90</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 123 520,00	1 508 754,90
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>93 508,53</b>	<b>1 628,41</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	93 508,53	1 628,41
<b>Comptes financiers</b>	<b>2 079 834,67</b>	<b>1 138 269,82</b>
<b>Liquidités</b>	<b>2 079 834,67</b>	<b>1 138 269,82</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>23 087 443,03</b>	<b>15 722 435,88</b>

## BILAN PASSIF

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	22 603 585,90	15 990 451,97
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	175 829,02	-572 149,42
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	64 713,87	244 358,14
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>22 844 128,79</b>	<b>15 662 660,69</b>
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	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
<b>Contrats financiers</b>	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	<b>243 314,24</b>	<b>59 775,19</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	<b>243 314,24</b>	<b>59 775,19</b>
<b>Comptes financiers</b>	0,00	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>23 087 443,03</b>	<b>15 722 435,88</b>

(a) Y compris comptes de régularisations

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



**HORS-BILAN**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Opérations de couverture</b>		
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
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
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
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	428,33	459,44
Produits sur actions et valeurs assimilées	80 087,69	28 475,63
Produits sur obligations et valeurs assimilées	146 676,32	476 828,17
Produits sur titres de créances	0,00	540,15
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
<b>TOTAL (I)</b>	<b>227 192,34</b>	<b>506 303,39</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	5 382,84	5 682,91
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>5 382,84</b>	<b>5 682,91</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>221 809,50</b>	<b>500 620,48</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	182 502,17	221 631,65
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>39 307,33</b>	<b>278 988,83</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	25 406,54	-34 630,69
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>64 713,87</b>	<b>244 358,14</b>

# 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 couru.

## **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 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	FR0007018239	1,2 % TTC, taux maximum Frais de gestion financière 1,20% TTC, taux maximum Frais administratifs externes Néant	Actif net
p	FR0013283306	1,2 % TTC, taux maximum Frais de gestion financière 1,20% Frais administratifs externes Néant	Actif net

**Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
A	FR0007018239	3% TTC taux maximum de l'actif net
p	FR0013283306	3% TTC taux maximum de l'actif net

**Commission de surperformance****Part FR0007018239 A**

Néant

**Part FR0013283306 P**

Néant

**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
<b>Actions :</b> Part dépositaire : 100% 25€ TTC sur France - Belgique – Pays Bas et 55€ TTC sur les autres pays + frais d'intermédiation  <b>Obligations :</b> Part dépositaire : 100% 25€ TTC sur France et 55€ TTC sur les autres pays + frais d'intermédiation  <b>OPC :</b> Du groupe CM-CIC et de Trusteam déposés au CIC : Franco Commercialisés en France : 15€ Commercialisés à l'étranger : 40€ Off-shore : 150€  <b>Contrats futures</b> Part dépositaire : 100% 1,50€ TTC  <b>Options</b> Part dépositaire : 100% 0,3% TTC (avec un minimum de 7€ TTC)  Montant brut de l'opération		100	

## 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 réalisée 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



## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>15 662 660,69</b>	<b>19 558 337,53</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	11 551 555,02	2 325 926,98
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-5 296 234,20	-7 056 137,67
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 290 338,48	279 341,93
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 014 749,96	-949 641,36
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-69 453,80	-15 753,76
Différences de change	-6 877,49	2 369,09
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	687 582,72	1 239 229,12
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>504 074,15</i>	<i>-183 508,57</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-183 508,57</i>	<i>-1 422 737,69</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	39 307,33	278 988,83
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>22 844 128,79</b>	<b>15 662 660,69</b>

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

	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	8 658 736,85	37,90
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	277 625,56	1,22
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 992 131,57	8,72
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	108 895,77	0,48
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	1 339 215,63	5,86
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	207 335,38	0,91
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>12 583 940,76</b>	<b>55,09</b>
<b>Titres de créances</b>		
Bons du Trésor	2 825 894,18	12,37
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>2 825 894,18</b>	<b>12,37</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN**

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	11 675 190,58	51,11	0,00	0,00	908 750,18	3,98	0,00	0,00
Titres de créances	2 825 894,18	12,37	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	2 079 834,67	9,10	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**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	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	306 052,60	1,34	2 358 180,32	10,32	5 974 804,66	26,15	3 944 903,18	17,27
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 825 894,18	12,37	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	2 079 834,67	9,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise 2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s)</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>SEK</b>	<b>SEK</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>Devise(s)</b>	<b>%</b>
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	339 731,88	1,49	329 270,60	1,44	315 777,00	1,38	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	<b>31/12/2020</b>
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**

	<b>31/12/2020</b>
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**

	<b>ISIN</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>31/12/2020</b>
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>2 123 520,00</b>
	FR0007476734	TRUS.OB.CO.TE.C 3D	1 646 360,00
	FR0010985804	TRUSTEAM ROC B 3D	477 160,00
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>2 123 520,00</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	64 713,87	244 358,14
<b>Total</b>	<b>64 713,87</b>	<b>244 358,14</b>

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>C1 PART CAPI A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	63 812,55	244 358,14
<b>Total</b>	<b>63 812,55</b>	<b>244 358,14</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>C2 PART CAPI P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	901,32	
<b>Total</b>	<b>901,32</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	175 829,02	-572 149,42
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>175 829,02</b>	<b>-572 149,42</b>

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
<b>C1 PART CAPI A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	163 706,41	-572 149,42
<b>Total</b>	<b>163 706,41</b>	<b>-572 149,42</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
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
<b>C2 PART CAPI P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	12 122,61	
<b>Total</b>	<b>12 122,61</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	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 C	13 369 009,14	58 798,854	227,37	0,00	0,00	0,00	9,68
29/12/2017	C1 PART CAPI A	27 226 663,61	118 167,176	230,41	0,00	0,00	0,00	4,32
31/12/2018	C1 PART CAPI A	19 558 337,53	89 809,336	217,78	0,00	0,00	0,00	-1,51
31/12/2019	C1 PART CAPI A	15 662 660,69	68 722,201	227,91	0,00	0,00	0,00	-4,76
31/12/2020	C1 PART CAPI A	22 337 435,18	92 420,687	241,69	0,00	0,00	0,00	2,46
31/12/2020	C2 PART CAPI P *	506 693,61	4 700,000	107,80	0,00	0,00	0,00	2,77

\*Date de création : 31/07/2020

**SOUSCRIPTIONS RACHATS**

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI A</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	47 355,507000	11 049 912,62
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-23 657,021000	-5 296 234,20
Solde net des Souscriptions / Rachats	23 698,486000	5 753 678,42
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	92 420,687000	

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>C2 PART CAPI P</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 700,000000	501 642,40
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	4 700,000000	501 642,40
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	4 700,000000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI A</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

	<b>En montant</b>
<b>C2 PART CAPI P</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

**FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC**

	<b>31/12/2020</b>
FR0007018239 C1 PART CAPI A	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	181 945,24
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/12/2020</b>
FR0013283306 C2 PART CAPI P	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	556,93
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/12/2020</b>
Créances	Coupons et dividendes	1 533,33
Créances	SRD et règlements différés	91 975,20
<b>Total des créances</b>		<b>93 508,53</b>
Dettes	SRD et règlements différés	221 146,33
Dettes	Frais de gestion	22 167,91
<b>Total des dettes</b>		<b>243 314,24</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-149 805,71</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>20 914 099,83</b>	<b>91,56</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	3 380 744,89	14,80
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	12 583 940,76	55,09
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	2 825 894,18	12,37
TITRES OPC	2 123 520,00	9,30
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>93 508,53</b>	<b>0,41</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-243 314,24</b>	<b>-1,07</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>2 079 834,67</b>	<b>9,10</b>
DISPONIBILITES	2 079 834,67	9,10
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
<b>ACTIF NET</b>	<b>22 844 128,79</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>						<b>3 380 744,89</b>	<b>14,80</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>3 380 744,89</b>	<b>14,80</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>						<b>3 380 744,89</b>	<b>14,80</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>391 325,00</b>	<b>1,71</b>
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM			EUR	15 000		224 325,00	0,98
DE0005565204 DUERR			EUR	5 000		167 000,00	0,73
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>339 200,00</b>	<b>1,48</b>
ES0161560018 NH HOTEL GROUP			EUR	40 000		137 600,00	0,60
ES0168675090 LIBERBANK			EUR	800 000		201 600,00	0,88
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 185 365,41</b>	<b>5,19</b>
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	400		53 700,00	0,24
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	16 000		224 480,00	0,98
FR0000120560 QUADIENT			EUR	22 617		355 765,41	1,55
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	1 000		118 300,00	0,52
FR0000124570 PLASTIC OMNIUM			EUR	5 000		141 100,00	0,62
FR0000133308 ORANGE			EUR	30 000		292 020,00	1,28
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>315 777,00</b>	<b>1,38</b>
GB0031274896 MARKS SPENCER GROUP NEW			GBP	135 000		204 670,59	0,89
GB00BJ62K685 PETS AT HOME GR			GBP	24 000		111 106,41	0,49
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>110 880,00</b>	<b>0,49</b>
IT0005162406 TECHNOGYM			EUR	12 000		110 880,00	0,49
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>157 800,00</b>	<b>0,69</b>
FR0013379484 SOLUTIONS 30			EUR	15 000		157 800,00	0,69
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>211 395,00</b>	<b>0,93</b>
NL0000009082 KONINKLIJKE KPN			EUR	85 000		211 395,00	0,93
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>329 270,60</b>	<b>1,44</b>
SE0007100599 SVENSKA HANDELSBANKEN A			SEK	40 000		329 270,60	1,44
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>339 731,88</b>	<b>1,49</b>
US5949181045 MICROSOFT			USD	600		108 753,97	0,48
US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS			USD	700		133 599,54	0,58
US8923561067 TRACTOR SUPPLY			USD	850		97 378,37	0,43

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>12 583 940,76</b>	<b>55,08</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>12 376 605,38</b>	<b>54,17</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>8 658 736,85</b>	<b>37,89</b>
<b>TOTAL AUTRICHE</b>						<b>435 722,40</b>	<b>1,91</b>
AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625	04/06/2020	04/06/2025	EUR	2	2,75	217 033,73	0,95
XS2195511006 AMS 6%20-310725	06/07/2020	31/07/2025	EUR	200	6,00	218 688,67	0,96
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>245 719,71</b>	<b>1,08</b>
BE0002200666 UCB 5,125%13-021023	02/10/2013	02/10/2023	EUR	125	5,125	142 118,63	0,63
BE0002488634 UCB 1,875%15-020422	02/04/2015	02/04/2022	EUR	1	1,875	103 601,08	0,45
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>544 529,04</b>	<b>2,38</b>
DE000A255DH9 HORNBAACH BAUM 3,25%19-251026	25/10/2019	25/10/2026	EUR	2	3,25	217 656,19	0,95
XS1246732249 LDBK BADEN-WUERTT 3,625%15-25	16/06/2015	16/06/2025	EUR	200	3,625	224 920,19	0,98
XS1713464441 ADLER REAL ESTATE 1,875%18-23	27/04/2018	27/04/2023	EUR	1	1,875	101 952,66	0,45
<b>TOTAL DANEMARK</b>						<b>301 555,99</b>	<b>1,32</b>
XS2013618421 ISS GLOB.0.875%26	18/06/2019	18/06/2026	EUR	200	0,875	198 695,70	0,87
XS2199343513 ISS GLOBAL 1,25%20-070725	07/07/2020	07/07/2025	EUR	100	1,25	102 860,29	0,45
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>397 724,24</b>	<b>1,74</b>
XS1497527736 NH HOTEL GROUP 3,75%16-011023	29/09/2016	01/10/2023	EUR	100	3,75	89 893,95	0,39
XS1886543476 CORTE INGLES 3%18-150324	08/10/2018	15/03/2024	EUR	100	3,00	102 018,67	0,45
XS1991397545 BANCO SABADELL 1,75%19-100524	10/05/2019	10/05/2024	EUR	1	1,75	104 807,68	0,46
XS2076836555 GRIFOLS 1,625%19-150225	15/11/2019	15/02/2025	EUR	100	1,625	101 003,94	0,44
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>317 192,51</b>	<b>1,39</b>
XS1960685383 NOKIA 2%19-110326	11/03/2019	11/03/2026	EUR	300	2,00	317 192,51	1,39
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 685 718,60</b>	<b>16,12</b>
FR0011921881 VILMORIN 2,375%14-260521	26/05/2014	26/05/2021	EUR	3	2,375	306 052,60	1,33
FR0012332203 MERCIALYS 1,787%14-310323	02/12/2014	31/03/2023	EUR	1	1,787	104 384,85	0,46
FR0012370872 IMERYS 2%14-101224 EMTN	10/12/2014	10/12/2024	EUR	1	2,00	106 352,47	0,47
FR0013065372 ILIAD 2,125%15-051222	03/12/2015	05/12/2022	EUR	1	2,125	103 442,48	0,45
FR0013201084 VERITAS 1,25%16-070923 STD AL	07/09/2016	07/09/2023	EUR	1	1,25	103 438,96	0,45
FR0013248465 TELEPRF 1,5%17-030424	03/04/2017	03/04/2024	EUR	1	1,50	105 376,36	0,46
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	2	1,25	204 439,92	0,89
FR0013281946 INGENICO GROUP 1,625%17-130924	13/09/2017	13/09/2024	EUR	2	1,625	210 303,07	0,92



Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	1	1,50	101 697,10	0,45
FR0013318094 ELIS 1,875%18-150223	15/02/2018	15/02/2023	EUR	2	1,875	207 501,92	0,91
FR0013320249 MERCIALYS 1,8%18-270226	20/02/2018	27/02/2026	EUR	2	1,80	200 208,69	0,88
FR0013331196 ILIAD 1,875%18-250425	25/04/2018	25/04/2025	EUR	1	1,875	103 162,93	0,45
FR0013334695 RCI BANQUE 1,625%18-260526	24/05/2018	26/05/2026	EUR	100	1,625	105 994,26	0,46
FR0013446580 CARREFOUR BQUE TV19-120923	12/09/2019	12/09/2023	EUR	1		100 604,36	0,44
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	1	1,875	91 494,65	0,40
FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225	23/01/2020	03/02/2025	EUR	1	2,25	100 674,53	0,44
FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026	29/04/2020	29/01/2026	EUR	1	2,875	112 862,65	0,49
FR0013518081 SEB 1,375%20-160625	16/06/2020	16/06/2025	EUR	1	1,375	103 967,73	0,46
FR0013518420 ILIAD 2,375%20-170626	17/06/2020	17/06/2026	EUR	2	2,375	210 328,77	0,92
XS1401324972 LOXAM 3,5%16-030523	03/05/2016	03/05/2023	EUR	171	3,50	174 610,57	0,76
XS1785467751 FAURECIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	200	2,625	203 949,67	0,89
XS1958300375 REXEL 2,75%19-150626	15/03/2019	15/06/2026	EUR	200	2,75	205 089,56	0,90
XS1987729412 FNAC DARTY 1,875%19-300524	14/05/2019	30/05/2024	EUR	110	1,875	111 009,02	0,49
XS1987729768 FNAC DARTY 2,625%19-300526	14/05/2019	30/05/2026	EUR	200	2,625	207 318,42	0,91
XS2031870921 LOXAM 3,25%19-140125	22/07/2019	14/01/2025	EUR	100	3,25	101 453,06	0,44
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>307 617,89</b>	<b>1,35</b>
XS1788515861 NATWEST MKTS 0,625%18-020322	02/03/2018	02/03/2022	EUR	200	0,625	202 794,22	0,89
XS1857022609 OTE 2,375%18-180722	20/07/2018	18/07/2022	EUR	100	2,375	104 823,67	0,46
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>686 140,55</b>	<b>3,00</b>
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3%15-180325 SR.3	18/03/2015	18/03/2025	EUR	100	3,00	109 311,22	0,48
XS2015314037 UBI BANCA 2,625%19-200624	20/06/2019	20/06/2024	EUR	250	2,625	271 120,41	1,19
XS2066703989 NEXI 1,75%19-311024	21/10/2019	31/10/2024	EUR	300	1,75	305 708,92	1,33
<b>TOTAL JAPON</b>						<b>213 320,47</b>	<b>0,93</b>
XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326	17/09/2020	17/03/2026	EUR	200	2,652	213 320,47	0,93
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>520 339,13</b>	<b>2,28</b>
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	200	2,125	214 741,59	0,95
XS1652965085 ADO PROPERTIES 1,5%17-260724	27/07/2017	26/07/2024	EUR	1	1,50	99 014,86	0,43
XS2082324018 ARCELORMITTAL 1,75%19-191125	19/11/2019	19/11/2025	EUR	200	1,75	206 582,68	0,90
<b>TOTAL MEXIQUE</b>						<b>408 966,64</b>	<b>1,79</b>
XS1731106347 CEMEX 2,75%17-051224	05/12/2017	05/12/2024	EUR	300	2,75	304 821,50	1,33

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1964617879 CEMEX 3,125%19-190326	19/03/2019	19/03/2026	EUR	100	3,125	104 145,14	0,46
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>269 922,77</b>	<b>1,18</b>
XS1571293684 TELEFON ERICSSON 1,875%17-0324	01/03/2017	01/03/2024	EUR	100	1,875	106 869,47	0,47
XS1634531344 INTRUM 2,75%17-150722	26/06/2017	15/07/2022	EUR	100	2,75	10 182,76	0,04
XS1634532748 INTRUM 3,125%17-150724 REGS	26/06/2017	15/07/2024	EUR	150	3,125	152 870,54	0,67
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>324 266,91</b>	<b>1,42</b>
XS1801129286 MYLAN 2,125%18-230525	23/05/2018	23/05/2025	EUR	100	2,125	109 171,58	0,48
XS2166217278 NETFLIX 3%20-150625	28/04/2020	15/06/2025	EUR	200	3,00	215 095,33	0,94
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>277 625,56</b>	<b>1,22</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>277 625,56</b>	<b>1,22</b>
FR0010093328 CNP ASSURANCE TV04-PERP.	21/06/2004	31/12/2050	EUR	100		77 434,89	0,34
XS1733942178 PICARD GROUPE TV17-301123	14/12/2017	30/11/2023	EUR	200		200 190,67	0,88
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 992 131,57</b>	<b>8,72</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>489 863,32</b>	<b>2,14</b>
BE0002651322 BIOCARTIS GROUP 4%19-090524 CV	09/05/2019	09/05/2024	EUR	1	4,00	68 238,83	0,30
BE0933899800 BNPP FORTIS TV07-PERP SUB.CONV	19/12/2007	31/12/2050	EUR	2		421 624,49	1,84
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>94 913,27</b>	<b>0,42</b>
XS1783932863 ENCE ENERGIA 1,25%18-050323	05/03/2018	05/03/2023	EUR	1	1,25	94 913,27	0,42
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 198 554,98</b>	<b>5,25</b>
FR0012799229 QUADIENT TV15-PERP ODIRNANE CV	16/06/2015	31/12/2050	EUR	4 930		285 540,67	1,24
FR0013170925 NEXITY 0,125%16-010123 OCEANE	13/05/2016	01/01/2023	EUR	1 000	0,125	62 828,00	0,28
FR0013266087 KORIAN TV17-PERP ODIRNANE	03/07/2017	31/12/2050	EUR	2 000		86 418,00	0,38
FR0013285707 ELIS 0%17-061023 OCEANE	06/10/2017	06/10/2023	EUR	7 000		212 485,00	0,93
FR0013286028 FIGEAC AERO 1,125%17-181022CV	11/10/2017	18/10/2022	EUR	1 000	1,125	21 900,00	0,10
FR0013300381 MAISONS MONDE0,125%17-061223CV	06/12/2017	06/12/2023	EUR	2 500	0,125	107 617,50	0,47
FR0013321429 NEXITY 0,25%18-020325 ORNANE	02/03/2018	02/03/2025	EUR	2 000	0,25	129 652,00	0,57
FR0013489739 KORIAN 0,875%20-060327 OCEANE	06/03/2020	06/03/2027	EUR	1 500	0,875	82 672,50	0,36
FR0013521085 ACCOR 0,7%20-071227 CV	30/11/2020	07/12/2027	EUR	2 078	0,70	108 739,66	0,48
FR0014000OG2 SCHNEIDER ELECTR.0%20-150626CV	24/11/2020	15/06/2026	EUR	526		100 701,65	0,44
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>208 800,00</b>	<b>0,91</b>
XS2276552598 PIRELLI & C SPA CONV ZERO 22DEC2025	15/12/2025	22/12/2025	EUR	2		208 800,00	0,91

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>108 895,77</b>	<b>0,48</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>108 895,77</b>	<b>0,48</b>
FR0011400571 CASINO G.P.3,311%13-250123EMTN	25/01/2013	25/01/2023	EUR	1	4,561	108 895,77	0,48
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>1 339 215,63</b>	<b>5,86</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>365 580,15</b>	<b>1,60</b>
BE6279619330 ETHIAS 5%15-140126 SUBORD.	14/07/2015	14/01/2026	EUR	3	5,00	365 580,15	1,60
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>973 635,48</b>	<b>4,26</b>
FR0011855865 BQUE POSTALE TV14-230426 EMTN	23/04/2014	23/04/2026	EUR	1		102 733,30	0,45
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR	22/12/2014	22/12/2024	EUR	400 000	3,00	437 870,67	1,91
FR0012737963 CREDIT AGR.2,7% 15-150725	15/07/2015	15/07/2025	EUR	100 000	2,70	109 552,63	0,48
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	100 000	2,80	111 695,26	0,49
FR0013192762 CASA 2,30%16-241026	24/10/2016	24/10/2026	EUR	100 000	2,30	108 950,25	0,48
FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124	29/11/2017	29/11/2024	EUR	1	1,00	102 833,37	0,45
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>207 335,38</b>	<b>0,91</b>
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>207 335,38</b>	<b>0,91</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>207 335,38</b>	<b>0,91</b>
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	200	3,50	207 335,38	0,91
<b>TOTAL Titres de créances</b>						<b>2 825 894,18</b>	<b>12,37</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>2 825 894,18</b>	<b>12,37</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociables</b>						<b>2 825 894,18</b>	<b>12,37</b>
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>2 825 894,18</b>	<b>12,37</b>
ES00000127G9 ESPAGNE 2,15%15-311025	09/06/2015	31/10/2025	EUR	2 500	2,15	2 825 894,18	12,37
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>2 123 520,00</b>	<b>9,30</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>2 123 520,00</b>	<b>9,30</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>2 123 520,00</b>	<b>9,30</b>
FR0007476734 TRUST.OBL.COURT TERM.C FCP3DEC			EUR	800		1 646 360,00	7,21
FR0010985804 TRUSTEAM ROC PART B FCP 3DEC			EUR	1 000		477 160,00	2,09