

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY

Exercice du 01/10/2021 au 30/12/2022

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'investir parmi les sociétés en Recovery (sortie de crise, réorganisation, spin-off, situations spéciales...) au sein de l'univers d'investissement afin de surperformer sur 5 ans, net de frais, l'indice composite (75 % de l'indice DJ Eurostoxx 50 TR + 25 % Morningstar Developed Markets Net Return en Euro, dividendes réinvestis).

Le fonds s'engage à respecter le règlement (UE) 2019/2088 concernant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") en conformité avec les dispositions de l'article 6.

La performance du fonds peut être comparée à celle de l'indice composite (75 % de l'indice DJ Eurostoxx 50 TR + 25 % Morningstar Developed Markets Net Return en Euro, dividendes réinvestis) avec l'indice DJ Eurostoxx 50, indice actions des bourses de la zone Euro regroupant les 50 plus fortes capitalisations boursières et l'indice Morningstar Developed Markets Net Return, en Euros, indice actions des bourses des pays développés regroupant les 1483 plus fortes capitalisations boursières.

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

Stratégie d'investissement

Pour atteindre son objectif, la gestion a choisi la méthode discrétionnaire parmi les sociétés en Recovery.

La stratégie mise en oeuvre dans le FCP vise à sélectionner les sociétés pour lesquelles nous estimons que le potentiel de performance est particulièrement attractif à la suite d'une baisse sensible de leurs valorisations, du fait de l'environnement économique, des tendances de marché, de dynamiques sectorielles ou des problèmes spécifiques à la société.

La stratégie repose donc sur :

- L'identification des entreprises bénéficiant à priori d'un fort potentiel d'appréciation grâce à l'amélioration des conditions de marché, du contexte économique, du contexte sectoriel ou de la dynamique propre de la société (changement de stratégie, réorganisation, spin-off...)
- Une analyse financière approfondie des entreprises et des rencontres avec le management.

Cette stratégie pourra conduire à des divergences fortes entre la performance du FCP, sa composition sectorielle et géographique et celles de son indice de référence.

Le fonds est exposé :

> de 60% à 100% de l'actif en actions internationales des pays de l'OCDE, de l'UE et de l'EEE, et tous secteurs économiques,

- de 0% à 25% en actions de certains pays faisant parti de l'OCDE (Etats-Unis, Suisse Royaume-Uni, Japon)

- de 0% à 25% en actions de petite capitalisation inférieure à 1 Md d'€uros faisant parti de l'UE, de l'EEE, des Etats-Unis, de Suisse et du Royaume-Uni.

> de 0% à 40% de l'actif en titres de créance et instruments du marché monétaire des pays de l'OCDE, libellés en Euro d'émetteurs publics et privés et accessoirement en obligations libellées en devises autres que l'Euro (max 10 %),

Le fonds investit sur des obligations notées, par les agences ou par la société de gestion, investissables ou à haut rendement (à caractère spéculatif). Le poids du haut rendement (à caractère spéculatif) sera au maximum 25% de l'actif net. La société de gestion ne se fonde pas exclusivement ni systématiquement sur les notations des agences de notation.

La fourchette de sensibilité sera de 0 à 5.

> de 0% à 10% en obligations convertibles, ORA, bons de souscriptions libellées en Euro de l'Union Européenne, sans contrainte de rating.

> de 0 à 100% au risque de change. Le portefeuille peut être exposé au risque de change sur les devises hors Euro dans la limite de 100% de l'actif.

L'exposition aux devises hors Union Européenne et hors Espace

Economique Européen est limitée à 25 % (USD, CHF, £, Yen)

En actions, le fonds est investi :

- en titres de sociétés dont le siège social est dans les pays de l'OCDE, de l'Union Européenne ou de l'Espace Economique Européen avec un minimum de 75 %, dont 50 % minimum en actions de la zone euro. Ce fonds est éligible au PEA (Plan d'Epargne en Actions).

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

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

Le fonds peut investir dans des instruments financiers dérivés, pour s'exposer et / ou se couvrir, de façon discrétionnaire, sur les risques de taux, de crédit, de change et actions et sur des titres intégrant des dérivés négociés sur des marchés réglementés de la zone euro : bons de souscription, ORA et obligations convertibles.

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur 2022, TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY termine sur une baisse de 23.47 % (part A), 22.70 % (part B) , 22.31 % (part F) et 22.85 % (part M) alors que son indice de référence , l'indice composite (75 % de l'indice DJ Eurostoxx 50 TR + 25 % Morningstar Developed Markets Net Return en Euro, dividendes réinvestis) abandonne 10.27 %.

Exceptionnellement, l'exercice du fonds est de 15 mois, soit de la création du fonds (1^{er} octobre 2021) au 30 décembre 2022. Durant cette période, TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY affiche une baisse de 25.44 % (part A), 24.51 % (part B), 24.03 % (part F) et 24.69 % (part M) alors que son indice de référence, l'indice composite (75 % de l'indice DJ Eurostoxx 50 TR + 25 % Morningstar Developed Markets Net Return en Euro, dividendes réinvestis) abandonne 3.76 %.

Les 3 premiers mois (octobre à décembre 2021) ont été attachés à construire progressivement le portefeuille à travers une stratégie discrétionnaire de stock picking.

Ainsi, au 31 décembre 2021, nous étions investis à 81.48 % en titres vifs. Nos plus fortes pondérations étaient ADP, AIR France, CNP ASSURANCES, KPN, ORANGE, QUADIENT, CARREFOUR, UNICREDITO. Nous nous inscrivions alors dans un début « d'après crise sanitaire » liée au Covid. Ainsi le marché réagissait aux nouvelles positives ou négatives sur l'évolution du Covid. Nous notions des axes forts d'amélioration ce qui favoriserait la reprise de sociétés durement touchées durant la pandémie comme le transport aérien, les voyages, les hôtels ou les loisirs. Nous avons voulu nous positionner sur les bancaires également afin de participer aux opérations capitalistiques qui se préparaient dans certains pays. Concernant CARREFOUR et QUADIENT, les managements de ces sociétés ont changé il y a quelques années et de nouvelles stratégies ont été mises en place afin d'axer ces sociétés sur le client, qui est l'actif principal de toute société.

Le début d'année 2022 a encore été très volatile. Après avoir démarré en trombe, les marchés ont été rattrapés par les craintes géopolitiques puisque des activités militaires russes étaient signalées près de l'Ukraine. Dans un contexte de surchauffe du prix de l'énergie, cela n'a fait qu'amplifier le phénomène inflationniste. Et aux US la banque centrale commence à durcir le ton face à l'inflation. Alors qu'en février, nous devions nous focaliser sur les résultats des sociétés, c'est sur le front ukrainien que les regards se sont tournés après l'invasion de l'Ukraine par la Russie : les matières premières se sont envolées, l'énergie s'est fortement appréciée et notamment le gaz puisque la Russie exporte son gaz. Les marchés ont été pris dans une spirale baissière importante jusqu'à mi-mars alors que les sociétés voyaient leurs coûts augmenter, et avec une inflation qui était déjà conséquente aux US et en croissance importante en Europe, tout cela avec un marché du travail qui se porte bien.

Nous avons allégé notre portefeuille en vendant ADP mais également des positions avaient été épargnées à l'image des télécoms (ORANGE et KPN) afin de constituer des liquidités. Nous avons également allégé fortement CARREFOUR car les rumeurs de rapprochement avec Auchan se dégonflaient avec la forte présence du groupe Mulliez en Russie. En mars, la FED a relevé ses taux de 25 bp, le début d'une grande manœuvre au niveau des banques centrales qui, tout au long de l'année 2022, remonteront progressivement leurs taux afin de lutter contre l'inflation. La guerre persistante en Ukraine, les confinements en Chine, le cycle agressif de la FED et les publications sont les sujets suivis une bonne partie de l'année. Nous

nous sommes donc focalisés à renforcer notre portefeuille en mai et juin notamment les bancaires dans un contexte où les marchés étaient repartis à la baisse. Nous avons allégé LUFTHANSA durant l'été alors que nous nous sommes renforcés sur AIR France, considérant que la politique du nouveau DG du groupe AIR France était pertinente. Nous avons également participé à l'augmentation de capital. Notre exposition est de 6.32 % au 30/12/22, ce qui constitue la 1ere ligne de notre fonds. Notre seconde exposition est QUADIENT qui peine à retrouver les faveurs des investisseurs malgré une bonne dynamique sur les 2 métiers que sont les logiciels et les consignes, afin de contrecarrer l'activité déclinante du courrier. Nous sommes revenus en fin d'année sur TODS alors que nous avons vendus lorsque la holding familiale avait lancé son OPA sur la société. L'échec de l'OPA a fait rebaisser le cours, nous en avons profité pour reconstituer une ligne. De même, la baisse de CARREFOUR a été mise à profit pour reconstituer une ligne conséquente.

Après une année 2022 compliquée et où nous avons pu voir de grandes disparités entre les secteurs en termes de comportement, nul doute que nous aurons des opportunités sur les valeurs en recovery.

1. OPVCM gérés par Trusteam Finance détenus par le FCP

Au cours de l'exercice, soit depuis la création du fonds au 30 décembre 2022, Trusteam SELECTIVE RECOVERY a investi pour la gestion obligataire et à titre de diversification sur le fonds Trusteam Optimum A , pour sa trésorerie sur Trusteam Obligations CT et sur CM-AM PEA SERENITE (fonds éligible au PEA), notamment lors de la phase d'investissement du fonds. Il a investi également sur Trusteam ROC PME (3.01 %), fonds PEA, pour son exposition petites et moyennes capitalisations. Ce fonds est le seul présent encore au 31 décembre 2022 dans le portefeuille.

2. Les principaux mouvements à l'achat et à la vente sur 2022

> ENTREES

ALLY FINANCIAL

ACCOR

ELIS

UNIBAIL

KORIAN

BARCO

JETBLUE

> SORTIES

ADP

AKWEL

BED BATH BEYOND

VICAT

ORANGE

CHARGEURS

> ALLEGEMENTS

LUFTHANSA

NH HOTELS

BIC

> RENFORCEMENTS

AIR FRANCE

BPER BANCA

SHOP APOTHEKE

3. Principales pondérations au 30/12/22 :

TOP 10		30/12/2022
1	AIR France KLM	6.32 %
2	QUADIENT	6.29 %
3	UNICREDITO	5.35 %
4	TODS	4.96 %
5	CARREFOUR	4.20 %
6	KAUFMAN & BROAD	4.05 %
7	BARCO	3.93 %
8	BPER BANCA	3.55 %
9	SHOP APOTHEKE	3.55 %
10	SIGNIFY	3.27 %

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

Ce fonds respecte la politique d'exclusion mise en place au sein de TRUSTEAM FINANCE mais n'intègre pas de critères ESG dans sa politique d'investissement.

Ce fonds est classé art6 , selon le règlement délégué UE 2022/1288.

Ce fonds s'engage à avoir un taux d'alignement à la Taxonomie de 0%.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économique durables sur le plan de l'environnement.

5. Performances

%	2021*	2022
TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY Part A	-2.58%	-23.47%

TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY Part B	-2.34%	-22.70%
TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY Part F	-2.22	-22.31%
TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY Part M	-2.38	-22.85%
Indicateur de référence	+7.24	-10.27%

*Creation le 1er Octobre 2021

6. Changement dans le Prospectus

Néant

Conformément à la stratégie de gestion figurant dans le prospectus, le fonds a été investi à plus de 75% en titres éligibles au PEA.

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 30/12/2022

TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

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

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

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

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

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Information sur la rémunération

La politique de rémunération est disponible sur le Site Internet de Trusteam Finance.

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).

La politique de rémunération a vocation à intégrer à compter de 2021, la prise en compte des risques de durabilité dans le fonctionnement de la Société et les processus de décision d'investissement. La rémunération est applicable à l'ensemble du personnel.

Elle comprend :

Une partie fixe, et une part variable discrétionnaire visant à reconnaître la performance individuelle et le niveau d'implication des collaborateurs. Les performances individuelles du personnel, conditionnant la partie variable de la rémunération, intègrent le respect des process de gestion établis par la Société, dont la prise en compte des risques de durabilité dans les process de gestion.

Pour le personnel non identifié, la rémunération variable discrétionnaire est versée exclusivement en numéraire et sans aucun report.

Le personnel identifié comprend les dirigeants, les gérants financiers, le directeur de la recherche, le directeur du développement commercial, les commerciaux, le RCCI / responsable des risques, le Responsable du middle office.

Le total des rémunérations des collaborateurs de Trusteam Finance s'élève pour l'exercice 2022 à 1 715 599 contre 2 041 762 € en 2021, dont la partie fixe est de 1 666 719 contre 1 808 100€ en 2021

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 Directeurs généraux ne rentrent pas dans le périmètre ci-dessus et leur rémunération est fixée en AG. Ils ont touché un montant de 328 000€ en 2022, dont la partie variable est de 0€ versus 333 000€ en 2021 dont la partie variable de 17 000€.

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@trausteam.fr ou par courrier adressé à Trusteam Finance, 11 rue Berryer, 75008 Paris.

Evènements intervenus au cours de la période

01/10/2021 Création du fonds

BILAN ACTIF

	30/12/2022	
Immobilisations nettes	0,00	
Dépôts et instruments financiers	3 627 593,15	
Actions et valeurs assimilées	3 515 471,15	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 515 471,15	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances	0,00	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'organismes de placement collectif	112 122,00	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	112 122,00	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	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	
Autres organismes non européens	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Contrats financiers	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
Autres instruments financiers	0,00	
Créances	26 381,16	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	26 381,16	
Comptes financiers	82 387,38	
Liquidités	82 387,38	
Total de l'actif	3 736 361,69	

BILAN PASSIF

	30/12/2022	
Capitaux propres		
Capital	3 900 975,86	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	
Report à nouveau (a)	0,00	
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-165 353,30	
Résultat de l'exercice (a, b)	-11 079,48	
Total des capitaux propres	3 724 543,08	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Contrats financiers	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
Dettes	11 818,61	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	11 818,61	
Comptes financiers	0,00	
Concours bancaires courants	0,00	
Emprunts	0,00	
Total du passif	3 736 361,69	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	30/12/2022	
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
Total Opérations de couverture	0,00	
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
Total Autres opérations	0,00	

COMPTE DE RESULTAT

	30/12/2022	
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	
Produits sur actions et valeurs assimilées	74 802,77	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
TOTAL (I)	74 802,77	
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	1 029,33	
Autres charges financières	0,00	
TOTAL (II)	1 029,33	
Résultat sur opérations financières (I - II)	73 773,44	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	74 974,81	
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 201,37	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-9 878,11	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-11 079,48	

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 14 mois et 29 jours (date de création 01/10/2021).

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part A :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part B :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part F :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part M :

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	FR0014004Q57	2 % TTC Maximum	Actif net
B	FR0014004QA2	1 % TTC Maximum	Actif net
F	FR0014004Q32	0,5 % TTC maximum	Actif net
M	FR0014004Q24	1,2 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
A	FR0014004Q57	2% TTC taux maximum de l'actif net
B	FR0014004QA2	2% TTC taux maximum de l'actif net
F	FR0014004Q32	2% TTC taux maximum de l'actif net
M	FR0014004Q24	2% TTC taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0014004Q57 A

Néant

Part FR0014004QA2 B

Néant

Part FR0014004Q32 F

Néant

Part FR0014004Q24 M

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
Actions, droits Commissions fixes 25 € sur France-Belgique-Pays Bas Et autres pays : 55€		100	
Obligations, obligations convertibles et Titres de créances négociables, titres de créances négociables à court terme Commissions fixes France : 25 € TTC Etranger : 55 € TTC			
OPC OPC Français : 15 € TTC Etrangers : 40€ TTC Offshore : 150€ TTC			
Options Maximum 0,30% TTC avec un minimum de 7€			
Futures 1,50 € TTC / Lot			
Prélèvement sur chaque transaction			

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 :

Dans le cadre de réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, le fonds peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Cette garantie est donnée sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.

- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
 - Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
 - Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
 - Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
 - Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
 - Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.
- L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
 - Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires

Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres : Néant

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

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

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/12/2022	
Actif net en début d'exercice	0,00	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	8 444 840,55	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 471 819,95	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	113 537,66	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-267 368,52	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Frais de transaction	-29 618,39	
Différences de change	545,29	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-1 064 372,19	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-1 064 372,19</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 201,37	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
Actif net en fin d'exercice	3 724 543,08	

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	82 387,38	2,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	82 387,38	2,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD	DKK	DKK	GBP	GBP	Devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	248 607,73	6,67	98 453,57	2,64	61 051,60	1,64	35 137,21	0,94
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	1 601,93	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	100,65	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	30/12/2022
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

	30/12/2022
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	30/12/2022
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			112 122,00
	FR0010220038	TRUSTEAM ROC PME	112 122,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			112 122,00

TABLEAUX D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	30/12/2022	
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	-11 079,48	
Total	-11 079,48	

	30/12/2022	
A1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-24 188,65	
Total	-24 188,65	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	
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	

	30/12/2022	
B1 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 643,44	
Total	1 643,44	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	
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	

	30/12/2022	
C1 PARTS CAPI F		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	11 462,96	
Total	11 462,96	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	
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	

	30/12/2022	
C2 PARTS CAPI M		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	2,77	
Total	2,77	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	
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	
	30/12/2022	
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		-165 353,30
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
Total		-165 353,30

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	
A1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-108 357,77
Total		-108 357,77
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	
B1 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-15 072,47
Total		-15 072,47
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	
C1 PARTS CAPI F		
Affectation		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-41 856,19
Total		-41 856,19
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	
C2 PARTS CAPI M		
Affectation		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-66,87
Total		-66,87
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
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 €
01/10/2021	A1 PART CAPI A *	1 681 500,00	16 815,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01/10/2021	B1 PART CAPI B *	500 000,00	5 000,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01/10/2021	C1 PART CAPI F *	900 000,00	9 000,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01/10/2021	C2 PART CAPI M *	2 000,00	20,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/12/2022	A1 PART CAPI A	2 439 156,33	32 713,726	74,56	0,00	0,00	0,00	-4,05
30/12/2022	B1 PART CAPI B	339 746,88	4 500,000	75,49	0,00	0,00	0,00	-2,98
30/12/2022	C1 PART CAPI F	944 133,62	12 427,709	75,97	0,00	0,00	0,00	-2,44
30/12/2022	C2 PART CAPI M	1 506,25	20,000	75,31	0,00	0,00	0,00	-3,20

* Date de création

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
A1 PART CAPI A		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	45 598,027000	4 271 168,37
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-12 884,301000	-1 051 994,46
Solde net des Souscriptions / Rachats	32 713,726000	3 219 173,91
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	32 713,726000	

	En quantité	En montant
B1 PART CAPI B		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	9 500,000000	890 307,00
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-5 000,000000	-440 074,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	4 500,000000	450 233,00
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	4 500,000000	

	En quantité	En montant
C1 PARTS CAPI F		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	34 117,709000	3 279 446,81
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-21 690,000000	-1 977 809,90
Solde net des Souscriptions / Rachats	12 427,709000	1 301 636,91
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	12 427,709000	

	En quantité	En montant
C2 PARTS CAPI M		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	39,354000	3 918,37
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-19,354000	-1 941,59
Solde net des Souscriptions / Rachats	20,000000	1 976,78
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	20,000000	

COMMISSIONS

	En montant
A1 PART CAPI A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	583,51
Montant des commissions de souscription perçues	583,51
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	583,51
Montant des commissions de souscription rétrocedées	583,51
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
B1 PART CAPI B	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

	En montant
C2 PARTS CAPI M	
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

	30/12/2022
FR0014004Q57 A1 PART CAPI A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	61 722,71
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/12/2022
FR0014004QA2 B1 PART CAPI B	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	5 149,07
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/12/2022
FR0014004Q32 C1 PARTS CAPI F	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	8 075,85
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/12/2022
FR0014004Q24 C2 PARTS CAPI M	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	27,18
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
Créances	SRD et règlements différés	26 381,16
Total des créances		26 381,16
Dettes	SRD et règlements différés	7 140,20
Dettes	Frais de gestion	4 678,41
Total des dettes		11 818,61
Total dettes et créances		14 562,55

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	3 627 593,15	97,40
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	3 515 471,15	94,39
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	112 122,00	3,01
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	26 381,16	0,71
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-11 818,61	-0,32
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	82 387,38	2,21
DISPONIBILITES	82 387,38	2,21
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	3 724 543,08	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			3 515 471,15	94,39
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			3 515 471,15	94,39
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			3 515 471,15	94,39
TOTAL BELGIQUE			146 488,76	3,93
BE0974362940 BARCO	EUR	6 347	146 488,76	3,93
TOTAL ALLEMAGNE			127 981,00	3,44
DE0005772206 FIELMANN	EUR	1 800	66 636,00	1,79
DE0005773303 FRAPORT AG	EUR	1 000	38 050,00	1,02
DE0008232125 DEUTSCHE LUFTHANSA NOM.	EUR	3 000	23 295,00	0,63
TOTAL DANEMARK			98 453,57	2,64
DK0060252690 PANDORA	DKK	1 500	98 453,57	2,64
TOTAL ESPAGNE			220 897,25	5,93
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	515	25 003,25	0,67
ES0140609019 CAIXABANK	EUR	12 000	44 064,00	1,18
ES0161560018 NH HOTEL GROUP	EUR	28 000	83 160,00	2,24
ES0176252718 MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	15 000	68 670,00	1,84
TOTAL FRANCE			1 595 028,93	42,84
FR0000031122 AIR FRANCE-KLM	EUR	191 200	235 367,20	6,31
FR0000050353 LISI	EUR	4 000	77 840,00	2,09
FR0000051732 ATOS	EUR	3 000	27 036,00	0,73
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	10 000	156 400,00	4,20
FR0000120404 ACCOR	EUR	3 000	70 050,00	1,88
FR0000120560 QUADIANT	EUR	17 000	234 090,00	6,29
FR0000120966 BIC	EUR	700	44 765,00	1,20
FR0000121691 NRJ GROUP	EUR	7 500	50 850,00	1,37
FR0000121709 SEB	EUR	545	42 646,25	1,15
FR0000124570 PLASTIC OMNIUM	EUR	6 000	81 480,00	2,19
FR0004007813 KAUFMAN ET BROAD	EUR	5 500	150 975,00	4,05
FR0010386334 KORIAN SE	EUR	10 000	101 200,00	2,72
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	1 800	65 754,00	1,77

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0012435121 ELIS	EUR	7 114	98 315,48	2,64
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	2 000	97 260,00	2,61
FR0014000609 SOLOCAL GROUP RGPT	EUR	100 000	61 000,00	1,64
TOTAL ROYAUME UNI			61 051,60	1,64
GB0005405286 HSBC HOLDINGS	GBP	10 500	61 051,60	1,64
TOTAL ITALIE			564 344,50	15,15
IT0000066123 BPER BANCA	EUR	69 000	132 376,50	3,55
IT0003007728 TOD'S GROUP	EUR	6 100	184 708,00	4,96
IT0003697080 GEOX	EUR	60 000	48 180,00	1,29
IT0005239360 UNICREDIT REGR.	EUR	15 000	199 080,00	5,35
TOTAL LUXEMBOURG			36 167,20	0,97
FR0013379484 SOLUTIONS 30	EUR	21 200	36 167,20	0,97
TOTAL PAYS-BAS			381 313,40	10,24
NL0000009082 KONINKLIJKE KPN	EUR	12 500	36 125,00	0,97
NL0011821202 ING GROEP	EUR	8 000	91 104,00	2,45
NL0011821392 SIGNIFY	EUR	3 880	121 754,40	3,27
NL0012044747 SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	3 000	132 330,00	3,55
TOTAL SUEDE			35 137,21	0,94
SE0007075262 HOVDING SVERIGE AB	SEK	18 609	35 137,21	0,94
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			248 607,73	6,67
US02005N1000 ALLY FINANCIAL	USD	2 000	45 846,62	1,23
US06777U1016 BARNES AND NOBLE EDUCATION	USD	3 400	5 578,47	0,15
US3453708600 FORD MOTOR	USD	6 700	73 055,50	1,96
US4771431016 JETBLUE AIRWAYS	USD	9 000	54 678,42	1,47
US8447411088 SOUTHWEST AIRLINES	USD	2 200	69 448,72	1,86
TOTAL Titres d'OPC			112 122,00	3,01
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			112 122,00	3,01
TOTAL FRANCE			112 122,00	3,01
FR0010220038 TRUSTEAM ROC PME	EUR	600	112 122,00	3,01

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

Coupon de la part A1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEWISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

Coupon de la part B1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEWISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

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

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



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

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

Fonds Commun de Placement

TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY

***Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes
annuels
Exercice de 14 mois et 29 jours clos le 30 décembre 2022***

KPMG S.A.
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une entité de droit anglais.
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



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

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

Fonds Commun de Placement TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY

Hôtel Salomon de Rothschild - 11, rue Berryer - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice de 14 mois et 29 jours clos le 30 décembre 2022

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 SELECTIVE RECOVERY constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice de 14 mois et 29 jours clos le 30 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} octobre 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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 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.

Signature numérique de
Nicolas Duval Arnould
KPMG le 28/04/2023 12:08:26

Nicolas Duval-Arnould
Associé

BILAN ACTIF

	30/12/2022	
Immobilisations nettes	0,00	
Dépôts et instruments financiers	3 627 593,15	
Actions et valeurs assimilées	3 515 471,15	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 515 471,15	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances	0,00	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'organismes de placement collectif	112 122,00	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	112 122,00	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	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	
Autres organismes non européens	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Contrats financiers	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
Autres instruments financiers	0,00	
Créances	26 381,16	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	26 381,16	
Comptes financiers	82 387,38	
Liquidités	82 387,38	
Total de l'actif	3 736 361,69	

BILAN PASSIF

	30/12/2022	
Capitaux propres		
Capital	3 900 975,86	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	
Report à nouveau (a)	0,00	
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-165 353,30	
Résultat de l'exercice (a, b)	-11 079,48	
Total des capitaux propres	3 724 543,08	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Contrats financiers	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
Dettes	11 818,61	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	11 818,61	
Comptes financiers	0,00	
Concours bancaires courants	0,00	
Emprunts	0,00	
Total du passif	3 736 361,69	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	30/12/2022	
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
Total Opérations de couverture	0,00	
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
Total Autres opérations	0,00	

COMPTE DE RESULTAT

	30/12/2022	
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	
Produits sur actions et valeurs assimilées	74 802,77	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
TOTAL (I)	74 802,77	
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	1 029,33	
Autres charges financières	0,00	
TOTAL (II)	1 029,33	
Résultat sur opérations financières (I - II)	73 773,44	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	74 974,81	
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 201,37	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-9 878,11	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-11 079,48	

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 14 mois et 29 jours (date de création 01/10/2021).

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part A :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part B :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part F :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part M :

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	FR0014004Q57	2 % TTC Maximum	Actif net
B	FR0014004QA2	1 % TTC Maximum	Actif net
F	FR0014004Q32	0,5 % TTC maximum	Actif net
M	FR0014004Q24	1,2 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
A	FR0014004Q57	2% TTC taux maximum de l'actif net
B	FR0014004QA2	2% TTC taux maximum de l'actif net
F	FR0014004Q32	2% TTC taux maximum de l'actif net
M	FR0014004Q24	2% TTC taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0014004Q57 A

Néant

Part FR0014004QA2 B

Néant

Part FR0014004Q32 F

Néant

Part FR0014004Q24 M

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
Actions, droits Commissions fixes 25 € sur France-Belgique-Pays Bas Et autres pays : 55€		100	
Obligations, obligations convertibles et Titres de créances négociables, titres de créances négociables à court terme Commissions fixes France : 25 € TTC Etranger : 55 € TTC			
OPC OPC Français : 15 € TTC Etrangers : 40€ TTC Offshore : 150€ TTC			
Options Maximum 0,30% TTC avec un minimum de 7€			
Futures 1,50 € TTC / Lot			
Prélèvement sur chaque transaction			

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 :

Dans le cadre de réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, le fonds peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Cette garantie est donnée sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.

- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
 - Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
 - Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
 - Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
 - Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
 - Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.
- L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
 - Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires

Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres : Néant

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

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

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/12/2022	
Actif net en début d'exercice	0,00	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	8 444 840,55	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 471 819,95	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	113 537,66	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-267 368,52	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Frais de transaction	-29 618,39	
Différences de change	545,29	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-1 064 372,19	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-1 064 372,19</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 201,37	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
Actif net en fin d'exercice	3 724 543,08	

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	82 387,38	2,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	82 387,38	2,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD	DKK	DKK	GBP	GBP	Devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	248 607,73	6,67	98 453,57	2,64	61 051,60	1,64	35 137,21	0,94
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	1 601,93	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	100,65	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	30/12/2022
Titres acquis à r��m��r��	0,00
Titres pris en pension livr��e	0,00
Titres emprunt��s	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	30/12/2022
Instruments financiers donn��s en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers re��us en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	30/12/2022
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			112 122,00
	FR0010220038	TRUSTEAM ROC PME	112 122,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			112 122,00

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	30/12/2022	
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	-11 079,48	
Total	-11 079,48	

	30/12/2022	
A1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-24 188,65	
Total	-24 188,65	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	
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	

	30/12/2022	
B1 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 643,44	
Total	1 643,44	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	
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	

	30/12/2022	
C1 PARTS CAPI F		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	11 462,96	
Total	11 462,96	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	
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	

	30/12/2022	
C2 PARTS CAPI M		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	2,77	
Total	2,77	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	
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	
	30/12/2022	
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		-165 353,30
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
Total		-165 353,30

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	
A1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-108 357,77
Total		-108 357,77
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	
B1 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-15 072,47
Total		-15 072,47
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	
C1 PARTS CAPI F		
Affectation		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-41 856,19
Total		-41 856,19
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	
C2 PARTS CAPI M		
Affectation		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-66,87
Total		-66,87
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
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 €
01/10/2021	A1 PART CAPI A *	1 681 500,00	16 815,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01/10/2021	B1 PART CAPI B *	500 000,00	5 000,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01/10/2021	C1 PART CAPI F *	900 000,00	9 000,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01/10/2021	C2 PART CAPI M *	2 000,00	20,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/12/2022	A1 PART CAPI A	2 439 156,33	32 713,726	74,56	0,00	0,00	0,00	-4,05
30/12/2022	B1 PART CAPI B	339 746,88	4 500,000	75,49	0,00	0,00	0,00	-2,98
30/12/2022	C1 PART CAPI F	944 133,62	12 427,709	75,97	0,00	0,00	0,00	-2,44
30/12/2022	C2 PART CAPI M	1 506,25	20,000	75,31	0,00	0,00	0,00	-3,20

* Date de création

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
A1 PART CAPI A		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	45 598,027000	4 271 168,37
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-12 884,301000	-1 051 994,46
Solde net des Souscriptions / Rachats	32 713,726000	3 219 173,91
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	32 713,726000	

	En quantité	En montant
B1 PART CAPI B		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	9 500,000000	890 307,00
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-5 000,000000	-440 074,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	4 500,000000	450 233,00
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	4 500,000000	

	En quantité	En montant
C1 PARTS CAPI F		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	34 117,709000	3 279 446,81
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-21 690,000000	-1 977 809,90
Solde net des Souscriptions / Rachats	12 427,709000	1 301 636,91
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	12 427,709000	

	En quantité	En montant
C2 PARTS CAPI M		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	39,354000	3 918,37
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-19,354000	-1 941,59
Solde net des Souscriptions / Rachats	20,000000	1 976,78
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	20,000000	

COMMISSIONS

	En montant
A1 PART CAPI A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	583,51
Montant des commissions de souscription perçues	583,51
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	583,51
Montant des commissions de souscription rétrocedées	583,51
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
B1 PART CAPI B	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

	En montant
C2 PARTS CAPI M	
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

	30/12/2022
FR0014004Q57 A1 PART CAPI A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	61 722,71
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/12/2022
FR0014004QA2 B1 PART CAPI B	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	5 149,07
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/12/2022
FR0014004Q32 C1 PARTS CAPI F	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	8 075,85
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/12/2022
FR0014004Q24 C2 PARTS CAPI M	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	27,18
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
Créances	SRD et règlements différés	26 381,16
Total des créances		26 381,16
Dettes	SRD et règlements différés	7 140,20
Dettes	Frais de gestion	4 678,41
Total des dettes		11 818,61
Total dettes et créances		14 562,55

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	3 627 593,15	97,40
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	3 515 471,15	94,39
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	112 122,00	3,01
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	26 381,16	0,71
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-11 818,61	-0,32
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	82 387,38	2,21
DISPONIBILITES	82 387,38	2,21
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	3 724 543,08	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			3 515 471,15	94,39
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			3 515 471,15	94,39
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			3 515 471,15	94,39
TOTAL BELGIQUE			146 488,76	3,93
BE0974362940 BARCO	EUR	6 347	146 488,76	3,93
TOTAL ALLEMAGNE			127 981,00	3,44
DE0005772206 FIELMANN	EUR	1 800	66 636,00	1,79
DE0005773303 FRAPORT AG	EUR	1 000	38 050,00	1,02
DE0008232125 DEUTSCHE LUFTHANSA NOM.	EUR	3 000	23 295,00	0,63
TOTAL DANEMARK			98 453,57	2,64
DK0060252690 PANDORA	DKK	1 500	98 453,57	2,64
TOTAL ESPAGNE			220 897,25	5,93
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	515	25 003,25	0,67
ES0140609019 CAIXABANK	EUR	12 000	44 064,00	1,18
ES0161560018 NH HOTEL GROUP	EUR	28 000	83 160,00	2,24
ES0176252718 MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	15 000	68 670,00	1,84
TOTAL FRANCE			1 595 028,93	42,84
FR0000031122 AIR FRANCE-KLM	EUR	191 200	235 367,20	6,31
FR0000050353 LISI	EUR	4 000	77 840,00	2,09
FR0000051732 ATOS	EUR	3 000	27 036,00	0,73
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	10 000	156 400,00	4,20
FR0000120404 ACCOR	EUR	3 000	70 050,00	1,88
FR0000120560 QUADIANT	EUR	17 000	234 090,00	6,29
FR0000120966 BIC	EUR	700	44 765,00	1,20
FR0000121691 NRJ GROUP	EUR	7 500	50 850,00	1,37
FR0000121709 SEB	EUR	545	42 646,25	1,15
FR0000124570 PLASTIC OMNIUM	EUR	6 000	81 480,00	2,19
FR0004007813 KAUFMAN ET BROAD	EUR	5 500	150 975,00	4,05
FR0010386334 KORIAN SE	EUR	10 000	101 200,00	2,72
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	1 800	65 754,00	1,77

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0012435121 ELIS	EUR	7 114	98 315,48	2,64
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	2 000	97 260,00	2,61
FR0014000609 SOLOCAL GROUP RGPT	EUR	100 000	61 000,00	1,64
TOTAL ROYAUME UNI			61 051,60	1,64
GB0005405286 HSBC HOLDINGS	GBP	10 500	61 051,60	1,64
TOTAL ITALIE			564 344,50	15,15
IT0000066123 BPER BANCA	EUR	69 000	132 376,50	3,55
IT0003007728 TOD'S GROUP	EUR	6 100	184 708,00	4,96
IT0003697080 GEOX	EUR	60 000	48 180,00	1,29
IT0005239360 UNICREDIT REGR.	EUR	15 000	199 080,00	5,35
TOTAL LUXEMBOURG			36 167,20	0,97
FR0013379484 SOLUTIONS 30	EUR	21 200	36 167,20	0,97
TOTAL PAYS-BAS			381 313,40	10,24
NL0000009082 KONINKLIJKE KPN	EUR	12 500	36 125,00	0,97
NL0011821202 ING GROEP	EUR	8 000	91 104,00	2,45
NL0011821392 SIGNIFY	EUR	3 880	121 754,40	3,27
NL0012044747 SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	3 000	132 330,00	3,55
TOTAL SUEDE			35 137,21	0,94
SE0007075262 HOVDING SVERIGE AB	SEK	18 609	35 137,21	0,94
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			248 607,73	6,67
US02005N1000 ALLY FINANCIAL	USD	2 000	45 846,62	1,23
US06777U1016 BARNES AND NOBLE EDUCATION	USD	3 400	5 578,47	0,15
US3453708600 FORD MOTOR	USD	6 700	73 055,50	1,96
US4771431016 JETBLUE AIRWAYS	USD	9 000	54 678,42	1,47
US8447411088 SOUTHWEST AIRLINES	USD	2 200	69 448,72	1,86
TOTAL Titres d'OPC			112 122,00	3,01
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			112 122,00	3,01
TOTAL FRANCE			112 122,00	3,01
FR0010220038 TRUSTEAM ROC PME	EUR	600	112 122,00	3,01