

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

TRUSTEAM ROC PME

Exercice du 01/07/2022 au 30/06/2023

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Trusteam ROC PME est constitué principalement d'actions françaises, avec une diversification sur les valeurs européennes. L'objectif de gestion est de valoriser le capital à long terme au travers d'investissements sélectionnés parmi les valeurs de petite et moyenne capitalisation françaises et européennes, à fort potentiel de croissance, notamment des valeurs du marché Euronext Growth et d'obtenir une performance moyenne annuelle sur longues périodes supérieure ou égale à 10%.

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.

Le FCP appliquera la politique d'exclusion mise en place par TRUSTEAM.

Stratégie d'investissement

A titre purement indicatif, la performance du fonds peut être comparée à celle de l'indice CAC All-Tradable, dividendes réinvestis, indice actions regroupant toutes les valeurs d'Euronext Paris. L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

Le gérant utilise une stratégie d'investissement basée sur la méthode GARP : Croissance à un Prix Raisonnable. Cette stratégie est basée sur la rencontre directe avec les entreprises avec le processus d'investissement suivant :

- sélection des valeurs de petite et moyenne capitalisation en fonction de leur potentiel de croissance grâce à différents indicateurs : croissance et taille du marché, de maîtrise des prix, barrières à l'entrée et état de la concurrence,
- détermination d'un certain nombre de critères de qualité et notamment la façon dont la société a géré sa croissance passée afin d'anticiper sa gestion future avec les critères suivants : niveau absolu des marges d'exploitation et des marges nettes, leur évolution dans le temps, et pérennité de la structure financière,
- La stratégie d'investissement est également basée sur la satisfaction client, qui est utilisée comme un moteur de performance financière (dans la mesure de la disponibilité des données).

Un niveau de Satisfaction Client élevé permet de :

- réduire les coûts d'acquisition des nouveaux clients,
- accroître la fidélisation des clients,
- réduire l'élasticité de la Demande au Prix (Pricing Power),
- garantir dans le temps la stabilité du cash-flow.
- Rencontres avec les dirigeants et visites des entreprises pour valider les critères retenus,
- Investissement sur les valeurs qui présentent une valorisation attractive compte tenu de ce potentiel de croissance avec définition d'une fourchette d'achat et d'un objectif de vente.

Le fonds est exposé :

- de 75% à 100% de l'actif en actions des pays de la zone euro, de petites et moyennes capitalisations (inférieures à 10 milliards d'euros) et de tous secteurs économiques dont au minimum 5% en actions de capitalisation inférieures à 150 millions d'euros.
- de 0% à 25% de l'actif en en titres de créance et instruments du marché monétaire, libellés en euro d'émetteurs publics et privés et accessoirement en obligations libellées en devises autres que l'euro, notés A-3 minimum sur le court terme et BBB- sur le long terme chez S&P, ou jugées équivalentes par la société de gestion, au moment de l'investissement. Toutefois, le gérant se réserve la possibilité de conserver des titres dégradés en dessous des limites ci-dessus ou non notés dans la limite de 10% de l'actif.
- de 0% à 10% en obligations convertibles, ORA et bons de souscription
- de 0 à 10% en actions des pays de la zone euro de capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros
- de 0 à 10% au risque de change et de marché hors zone euro.

Etant éligible au PEA et au PEA-PME, il est investi en actions et titres assimilés dont au minimum à 75% de l'actif en titres éligibles au PEA et au PEA-PME, cotés sur des marchés réglementés ou assimilés. Etant en outre éligible aux contrats d'assurance-vie DSK, il est investi au minimum à 5% de l'actif en actions de capitalisations inférieures à 150 millions d'euros.

Le fonds peut accessoirement être investi en OPC. Le FCP peut investir jusqu'à 10% de son actif en parts et/ou actions d'OPCVM de droit français de toutes classifications ou européen, ou en parts et/ou actions de FIA de droit français de toutes classifications, respectant les critères d'éligibilité de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier, y compris des OPC gérés par Trusteam Finance.

Pour atteindre son objectif de gestion, le fonds pourra utiliser des instruments dérivés : options et futures des marchés réglementés et des titres intégrant des dérivés.

Dans le cadre de sa gestion de trésorerie, le fonds pourra avoir recours à des produits monétaires, pourra réaliser des dépôts et avoir recours à des emprunts d'espèces.

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur l'exercice fiscal (du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023), le fonds Trusteam ROC PME a progressé de 2.17 % alors que son indice de référence, le CAC All Tradable Dividendes Réinvestis s'est apprécié de 25.70%.

L'évolution du marché actions doit être décomposée en deux périodes distinctes.

Durant la période estivale 2022, alors que nous étions confrontés à une inflation galopante, aussi bien aux US (+9.1 % en juin) qu'en Europe (+8.9 % en juillet), les Banques Centrales étaient déjà dans une dynamique de hausse de taux. Côté géopolitique, le conflit en Ukraine faisait craindre le pire sur les livraisons de gaz de la part de la Russie, limitant le stockage pour l'hiver 2022-2023. Dans un marché boursier favorisant les grandes capitalisations, plutôt de croissance au détriment des valeurs « value », la gestion sur les petites et moyennes valeurs a été compliquée : nous étions en retard sur les phases de hausses (juillet 2022 à + 2.19 % alors que le CAC All Tradable prenait + 9.08 %), nous baissions également dans des marchés inquiets sur l'inflation et la croissance économique (-3.04 % en août alors que le marché perdait - 2.82 %), et le bear market jusqu'à début octobre ne nous a pas favorisé.

A partir de mi-octobre 2022, nous sommes entrés dans une phase de rebond des marchés actions, mais le rebond s'est fait principalement sur les plus grandes capitalisations, considérées comme plus solides avec un pricing power plus important. Alors que nous avons atteint + 10.7 % d'inflation en zone Euro en octobre, les investisseurs se sont mis à espérer à une fin proche en ce qui concerne les hausses de taux, en favorisant les sociétés à plus forte visibilité. Ainsi en janvier (+ 9.45 % pour l'indice CAC All Tradable), les investisseurs ont été apaisés par des chiffres macroéconomiques plutôt rassurant et par les espoirs de la réouverture de la Chine après une longue période Covid. Côté microéconomie, malgré le manque de visibilité signalé par les entreprises, ces dernières précisaient pouvoir monter les prix pour préserver leurs marges dans un contexte inflationniste lié principalement à l'énergie et aux salaires

Les marchés actions ont encore progressé jusqu'à juin 2022. Les investisseurs ont privilégié le verre à moitié plein plutôt que le verre à moitié vide. En effet, ils ont considéré que la décélération de l'inflation (+5.5 % sur l'inflation en zone Euro en juin contre +6.1 % en mai) allait dans le bon sens plutôt que de s'inquiéter des hausses de taux à venir pour contrer l'inflation et se rapprocher de l'objectif de 2% des banques centrales. Ils n'ont pas voulu voir la décélération de l'activité qui se manifestait dans toutes les zones géographiques.

Durant cet exercice fiscal, nous avons participé à l'IPO sur GROUPE OKWIND qui conçoit et vend des trackers solaires aussi bien aux particuliers qu'aux petites entreprises, notamment aux exploitations agricoles. Ces trackers, qui s'orientent automatiquement face au soleil, permettent d'autoconsommer l'électricité produite sur place. Dans cette période où l'énergie est devenue précieuse et chère, le carnet de commande s'est accéléré depuis l'IPO et le cours de Bourse s'est envolé. Nous avons renforcé en cours de période, nos achats et la forte

progression du cours font que GROUPE OKWIND est notre 1ere ligne au 30 juin 2023 et notre meilleur contributeur sur l'année fiscale.

Nous avons pris position sur COMPAGNIE DES ALPES et PIERRE & VACANCES porté par le fait que les gens privilégient toujours les vacances et les loisirs, malgré l'inflation, après une période Covid qui les a restreints.

Nous avons renforcé SQLI qui fait l'objet de renforcements réguliers de son principal actionnaire depuis le lancement de son OPA début 2022 et qui détient, d'après nous, plus de 82 % du capital désormais et qui sera certainement retirée de la cote à un moment.

Nous avons renforcé le secteur bancaire sur l'exercice, considérant que la hausse des taux engendrerait des profits supplémentaires pour les banques (BPER BANCA, CAIXA, FINECO BANK).

En cours d'exercice, nous sommes sortis de 2CRSI après des déceptions en termes de publications, d' AIR France qui s'est bien restructuré, d' AKWEL dans un environnement de stop and go difficile pour les équipementiers automobile, d' ALBIOMA que nous avons apporté à l' offre de rachat, de CHARGEURS dans un environnement difficile pour son activité principale Protective Film lié à la construction et à la consommation de biens non alimentaires, de CLARANOVA dans un contexte de risque d'augmentation de capital,, de CS GROUP que nous avons apporté à l' OPA de SOPRA, d' ESPRINET et de GROUPE LDLC lié à la chute des ventes de matériel informatique, de SOITEC alors que le management précédent est parti, VICAT pénalisée par les hausses de prix énergétique ou encore THERADIAG que nous avons apporté à l'offre de rachat de BIOSYNEX.

Nous avons allégé justement BIOSYNEX qui a profité pleinement du Covid pour vendre des autotests et ainsi emmagasiner beaucoup de » cash » qui sert notamment à des croissances externes. Cependant le cours a fortement baissé, et BIOSYNEX est notre principal détracteur sur l'exercice. Nous avons également allégé QWAMPLIFY en raison d'un marché est difficile dans cette période pour la société de solutions marketing.

Au 30 juin, nous sommes exposés à 88.72 % en actions, alors que nous étions à 98.11 % en juin 2022.

En termes de contribution, les investissements qui nous ont le plus pénalisés sur l'exercice sont :

BIOSYNEX	(- 49.4 % et -3.03 pt de performance)
HEXAOM	(- 36.4 % et - 1.87 pt de performance)
QWAMPLIFY	(- 53 % et - 1.32 pt de performance)
NACON	(- 66.5 % et - 1.09 pt de performance)
CLARANOVA	(- 43.5 % et - 1.07 pt de performance)

2CRSI	(- 44 % et - 1.05 pt de performance)
EUROBIO	(- 34.7 % et - 1.05 pt de performance)
BIGBEN	(- 63 % et - 1.07 pt de performance)
SOLOCAL	(- 86.3 % et - 0.93 pt de performance)
ECOMIAM	(- 25 % et - 0.55 pt de performance)

Les investissements qui nous ont été les plus bénéfiques sur l'exercice sont :

GROUPE OKWIND	(+ 145.1 % et 4.80 pt de performance)
BPER BANCA	(+ 85.6 % et 2.23 pt de performance)
SAMSE	(+ 22.8 % et 2.05 pt de performance)
KAUFMAN & BROAD	(+ 13.5 % et 1.53 pt de performance)
QUADIENT	(+ 19.4 % et 0.88 pt de performance)
SII	(+ 36.5 % et 0.87 pt de performance)
CS	(+ 64.6 % et 0.71 pt de performance)
MERSEN	(+ 64.9 % et 0.68 pt de performance)
NRJ	(+ 15.3 % et 0.65 pt de performance)
INFOTEL	(+ 21.6 % et 0.64 pt de performance)

➤ Performances

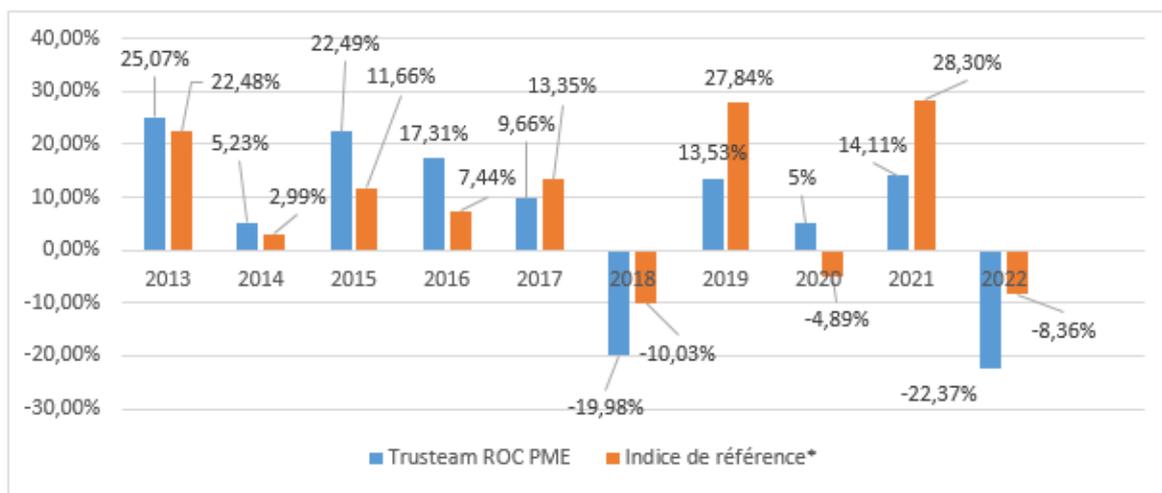
TRUSTEAM ROC PME - FR0010220038

Au 30 juin 2023	Valeur liquidative : 202.58 €	
	Actif net : 9.74 M€	
	Trusteam ROC PME	CAC All Tradable TR* SBF250 NT
1 An	+ 2.17 %	+ 25.70 %
2 ans	- 17.88 %	+ 15.50 %
5 ans	- 12.66 %	+ 45.45 %

*Indicateur de référence : CAC All Tradable, calculé dividendes réinvestis.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps.

➤ Evolution et performance de la valeur liquidative en année calendaire



*Indice de référence : CAC All Tradable TR depuis le 20/03/2011, auparavant SBF 250

➤ Investissement en actions de l'Union Européenne

Trusteam ROC PME est un fonds PEA classé « Actions des pays de la zone Euro ».

Au 30 juin 2023, il est investi à hauteur de 88.72 % en actions dont 88.72 % de l'Union Européenne et 00.00 % en actions hors Union Européenne (UK) et à hauteur de 76.17 % sur les titres éligibles PEA PME.

L'investissement direct total en actions représente 88.72 % du fonds (aucun investissement en fonds actions).

➤ OPCVM Trusteam détenus par le FCP

Au 30/06/2023, Trusteam ROC PME détenait 4.19 % de son actif en Trusteam Obligations Court Terme, OPC géré par Trusteam Finance.

➤ Prise en compte des critères ESG

Il n'y a donc pas de prise en compte de critère extra financier dans la gestion de ce fonds.

La prise en compte des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) dans notre politique d'investissement est directement liée à notre process ROC (Return on Customer), qui a pour but de sélectionner les entreprises en fonction de la satisfaction de leurs clients. Certains titres en portefeuille du fonds **Trusteam ROC PME peuvent avoir été sélectionnés en fonction de cette politique, sans que l'univers d'investissement soit restreint aux sociétés éligibles à cette politique.**

Taxonomie :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le Règlement (UE) 2020/852.

➤ **Principaux mouvements sur la période juin 2022- juin 2023**

Achat	Vente
- ADYEN	- 2CRSI
- ALBIOMA	- ADYEN
- COMPAGNIE DES ALPES	- ALBIOMA
- BIG BEN	
- BONDUELLE	- AIR FRANCE
- BPER BANCA	- AKWEL
- CAIXA BANK	- BIOSYNEX
- COMPUGROUP MEDICAL	- BONDUELLE
- CS	- BPER BANCA
- DELTA PLUS	- BROADPEAK
- DERICHBOURG	
- ECOMIAM	- CAIXA BANK
- FINECO BANK	- CHARGEURS
- GROUPE OKWIND	- CLARANOVA

- INFOTEL	- COMPUGROUP MEDICAL
- KAUFMAN	- CS
- LISI	- DELTA PLUS
- LNA SANTE	- DERICHBOURS
- MERSEN	- ECOMIAM
- NACON	- ESPRINET
- NEXITY	
- NRJ	- ENTECH
- PIERRE & VACANCES	
- QUADIENT	- EUROBIO
- SII	- FNAC DARTY
- SOLUTIONS 30	- GROUPE LDLC
- SQLI	- GROUPE OKWIND
- WAVESTONE	- HIGH CO
	- INFOTEL
	- KAUFMAN
	- LISI
	- MERCIALYS
	- MERSEN
	- NACON
	- NEXITY
	- NH HOTELS
	- NRJ
	- PIERRE & VACANCES
	- PORTOBELLO
	- QUADIENT
	- QWAMPLIFY
	- SAMSE

	<ul style="list-style-type: none"> - SII - TF1 - THERADIAG - VICAT - WASHTEC - WAVESTONE - WE CONNECT
--	--

Principales pondérations au 30 juin 2022

Groupe OKWIND : 9.08 %

Samse : 8.84 %

Kaufman et Broad : 8.35 %

High Co : 6.61 %

SQLI : 5.05 %

➤ Modifications au cours de la période

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.

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 30/06/2023

TRUSTEAM ROC PME

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

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

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

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

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

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Information sur la rémunération

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

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

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

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

Evènements intervenus au cours de la période

01/07/2022 Caractéristiques de gestion : diminution du pourcentage de détention d'actions françaises de 60% à 50%

01/07/2022 Frais : Mise à jour du paragraphe relatif aux modalités de calcul de la commission de surperformance, afin de prendre en compte les dernières orientations de l'ESMA

BILAN ACTIF

	30/06/2023	30/06/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	9 049 616,10	10 382 736,48
Actions et valeurs assimilées	8 641 662,10	10 382 736,48
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 641 662,10	10 382 736,48
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	407 954,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	407 954,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	1 750,00	1 400,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 750,00	1 400,00
Comptes financiers	711 961,45	221 977,94
Liquidités	711 961,45	221 977,94
Total de l'actif	9 763 327,55	10 606 114,42

BILAN PASSIF

	30/06/2023	30/06/2022
Capitaux propres		
Capital	10 572 968,58	9 517 549,50
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-928 502,38	951 381,38
Résultat de l'exercice (a, b)	96 359,88	112 331,61
Total des capitaux propres	9 740 826,08	10 581 262,49
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	22 501,47	24 851,93
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	22 501,47	24 851,93
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	9 763 327,55	10 606 114,42

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	30/06/2023	30/06/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	30/06/2023	30/06/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	324 591,20	416 893,05
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	324 591,20	416 893,05
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	116,98	1 912,71
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	116,98	1 912,71
Résultat sur opérations financières (I - II)	324 474,22	414 980,34
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	235 575,25	308 464,94
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	88 898,97	106 515,40
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	7 460,91	5 816,21
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	96 359,88	112 331,61

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.

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 C :

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
C	FR0010220038	2,4 % TTC Taux maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0010220038	Néant

Commission de surperformance

Part FR0010220038 C

15% TTC, taux maximum, de la performance annuelle au delà de 10%.

La commission de surperformance correspond à des frais variables et est contingente à la réalisation, sur l'exercice annuel, par le fonds d'une performance positive et supérieure à 10%. Toute sous-performance du fonds par rapport à la valeur cible de +10% est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. À cette fin, la durée cible de la période de référence de la performance est fixée à cinq ans »

La commission de surperformance est basée sur la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance supérieure à 10% sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats de l'OPCVM.

Dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance positive et supérieure à 10% après imputation des frais de gestion fixes, une provision de commission de surperformance sera appliquée au taux de 15% TTC sur la partie de cette performance positive et supérieure à 10%. Ce taux sera linéarisé tout au long de l'exercice.

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

Cette commission de surperformance n'est provisionnée que dans la mesure d'une évolution supérieure à 10% de la valeur liquidative sur la période de référence (entre l'évolution de la valeur liquidative à la date du calcul des frais variables et celle de la clôture de l'exercice précédent). Dans le cas de sous performance, il est procédé à des reprises de provisions éventuelles à hauteur maximum du compte de provisions antérieures constituées.

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

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

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
Prestataires percevant des commissions de mouvement : Actions : Société de gestion (1) (80%) - Dépositaire (2) (20%) Actions, warrants obligations convertibles : 0,40 % TTC maximum Obligations : Dépositaire (2)(100%) Obligations négociés en net, TCN, EMTN : Commissions fixes France : 25 € TTC Etranger : 55 € TTC OPCVM : Dépositaire (2)(100%) OPC Français : 15 € TTC Etranger : 40€ TTC Offshore : 150€ TTC Options : Dépositaire (2)(100%) MONEP : Options : maximum 0,30% TTC Futures : Dépositaire (2)(100%) Futures : 1,50 € TTC /Lot Prélèvement sur chaque transaction	(1)	(2)	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

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

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur

contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/06/2023	30/06/2022
Actif net en début d'exercice	10 581 262,49	13 810 743,87
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	442 655,50	802 073,03
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 444 415,14	-1 376 820,61
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	649 229,52	1 618 049,91
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 542 693,46	-526 393,11
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-51 364,76	-91 056,03
Différences de change	0,00	-1 192,93
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 017 252,96	-3 760 657,04
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-1 262 446,62</i>	<i>-2 279 699,58</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-2 279 699,58</i>	<i>1 480 957,46</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	88 898,97	106 515,40
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	9 740 826,08	10 581 262,49

**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	711 961,45	7,31	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 MATURETE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
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	711 961,45	7,31	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	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
Créance	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
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

	30/06/2023
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

	30/06/2023
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	30/06/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			407 954,00
	FR0007476734	TRUS.OB.CO.TE.C 3D	407 954,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			407 954,00

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	30/06/2023	30/06/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	96 359,88	112 331,61
Total	96 359,88	112 331,61

	30/06/2023	30/06/2022
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	96 359,88	112 331,61
Total	96 359,88	112 331,61
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/06/2023	30/06/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-928 502,38	951 381,38
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-928 502,38	951 381,38

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/06/2023	30/06/2022
CI PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-928 502,38	951 381,38
Total	-928 502,38	951 381,38
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
28/06/2019	C1 PART CAPI C	13 417 060,93	66 062,00	203,10	0,00	0,00	0,00	5,23
30/06/2020	C1 PART CAPI C	10 042 192,52	57 930,00	173,35	0,00	0,00	0,00	-16,83
30/06/2021	C1 PART CAPI C	13 810 743,87	55 982,00	246,69	0,00	0,00	0,00	-14,72
30/06/2022	C1 PART CAPI C	10 581 262,49	53 367,00	198,27	0,00	0,00	0,00	19,83
30/06/2023	C1 PART CAPI C	9 740 826,08	48 083,00	202,58	0,00	0,00	0,00	-17,30

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	2 292,00000	442 655,50
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-7 576,00000	-1 444 415,14
Solde net des Souscriptions/Rachats	-5 284,00000	-1 001 759,64
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	48 083,00000	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI C	
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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

	30/06/2023
FR0010220038 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,40
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	235 560,27
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	14,98
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/06/2023
Créances	Coupons et dividendes	1 750,00
Créances	Frais de gestion	
Total des créances		1 750,00
Dettes	Frais de gestion	22 501,47
Total des dettes		22 501,47
Total dettes et créances		-20 751,47

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	9 049 616,10	92,90
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	8 641 662,10	88,71
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	407 954,00	4,19
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)	1 750,00	0,02
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-22 501,47	-0,23
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	711 961,45	7,31
DISPONIBILITES	711 961,45	7,31
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	9 740 826,08	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			8 641 662,10	88,71
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			8 641 662,10	88,71
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			8 641 662,10	88,71
TOTAL ALLEMAGNE			170 100,00	1,75
DE0006052830 MASCHINENFABRIK BERTHOLD PF	EUR	700	170 100,00	1,75
TOTAL ESPAGNE			230 883,67	2,37
ES0161560018 NH HOTEL GROUP	EUR	52 414	230 883,67	2,37
TOTAL FRANCE			7 309 029,93	75,03
FR0000050353 LISI	EUR	3 481	91 550,30	0,94
FR0000053225 M6 - METROPOLE TELEVISION	EUR	4 610	59 837,80	0,61
FR0000053324 ALPES (COMPAGNIE DES)	EUR	8 921	123 466,64	1,27
FR0000054231 HIGH	EUR	140 000	644 000,00	6,61
FR0000054900 TF1 TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	10 000	62 950,00	0,65
FR0000060071 SAMSE	EUR	4 406	861 373,00	8,84
FR0000071797 INFOTEL	EUR	6 227	358 675,20	3,68
FR0000073041 PIERRE ET VACANCES	EUR	75 000	121 050,00	1,24
FR0000074072 BIGBEN INTERACTIVE	EUR	23 000	122 360,00	1,26
FR0000074122 SII	EUR	4 924	265 403,60	2,72

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000120560 QUADIENT	EUR	23 500	443 210,00	4,55
FR0000121691 NRJ GROUP	EUR	59 850	411 768,00	4,23
FR0004007813 KAUFMAN ET BROAD	EUR	30 000	813 000,00	8,35
FR0004155000 GROUPE SFPI	EUR	36 313	78 254,52	0,80
FR0004159473 HEXAOM	EUR	18 598	299 427,80	3,07
FR0004170017 LNA SANTE	EUR	9 190	264 672,00	2,72
FR0010386334 CLARIANE SE	EUR	7 000	46 620,00	0,48
FR0010889386 QWAMPLIFY	EUR	6 240	18 720,00	0,19
FR0010908723 INTEGRAGEN	EUR	125 673	160 861,44	1,65
FR0011005933 BIOSYNEX	EUR	12 448	119 376,32	1,23
FR0011289040 SQLI RGPT	EUR	11 503	492 328,40	5,05
FR0013240934 EUROBIO SCIENTIFIC	EUR	13 500	187 650,00	1,93
FR0013357621 WAVESTONE	EUR	2 000	100 200,00	1,03
FR0013439627 GROUPE OKWIND	EUR	33 374	884 411,00	9,08
FR0013482791 NACON	EUR	60 000	118 800,00	1,22
FR0013534617 ECOMIAM.COM	EUR	29 241	145 620,18	1,49
FR0014000609 SOLOCAL GROUP RGPT	EUR	102 156	13 443,73	0,14
TOTAL ITALIE			608 240,50	6,24
IT0000066123 BPER BANCA	EUR	145 000	403 390,00	4,14
IT0000072170 FINECOBANK	EUR	6 700	82 510,50	0,85

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
IT0005337495 PORTOBELLO S.P.A.	EUR	2 100	44 940,00	0,46
IT0005380602 IERVOLINO ENTERTAI	EUR	90 000	77 400,00	0,79
TOTAL LUXEMBOURG			323 408,00	3,32
FR0013379484 SOLUTIONS 30	EUR	116 000	323 408,00	3,32
TOTAL Titres d'OPC			407 954,00	4,19
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			407 954,00	4,19
TOTAL FRANCE			407 954,00	4,19
FR0007476734 TRUST.OBL.COURT TERM.C FCP3DEC	EUR	200	407 954,00	4,19

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part C1 : Information relative à la part 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*