

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

TRUSTEAM OPTIMUM

Informations supplémentaires pour la Suisse : Le prospectus pour la Suisse et la feuille d'information de base, le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, tél. : + 41 22 705 11 78, web : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des parts sont disponibles sur www.fundinfo.com. Lorsque les données de performance sont mentionnées, il est important de noter que la performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et que les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

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 8.

Ce fonds dispose du label ISR.

L'objectif de gestion est d'investir parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement, afin d'obtenir sur une période supérieure à un an, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, l'Euro MTS 1-3 ans, avec une volatilité 5 ans cible de 3%, tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers investissement.

L'engagement de prise en compte des critères extra financier est en "sélectivité" par rapport à l'univers d'investissement.

Stratégie d'investissement

Il est rappelé que ceci est un objectif de gestion et que dans certaines conditions de marché (crise économique ou financière), celui-ci pourrait ne pas être atteint. Le fonds TRUSTEAM OPTIMUM offre une diversification aux fonds obligataires euro et aux fonds en euros des compagnies d'assurance.

L'indicateur de référence l'Euro MTS 1-3 ans est composé de titres d'obligations d'états de la Zone Euro dont la maturité est comprise entre 1 et 3 ans. 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

Pour atteindre son objectif, la stratégie d'investissements du fonds a choisi comme premier filtre d'investissement un critère extra-financier qui est celui de la Satisfaction Client (Process ROC : « Return On Customer »). Ce critère fait le lien entre performances extra-financières et financières. La performance ESG est principalement mesurée, ex ante, par le taux de satisfaction client (impact Social). Puis sont intégrés des facteurs de risques supplémentaires financiers (robustesse financière, valorisation, sensibilité à des facteurs externes...) ou extra financiers (controverses ; gouvernance...) pour juger du couple rendement risque. Au cours de la période de détention des titres, sont également suivies les controverses extra financières.

Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :

- Disponibilité et fiabilité des informations recueillies pour construire le score de ROC des entreprises.
- Représentativité insuffisante de certaines données pour construire le score ROC.

Les politiques ESG (Code de transparence, Rapport Article 173,

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

Afin de réaliser l'objectif de gestion, et dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le FCP est investi en produits monétaires euros, obligations à court et moyen terme euro, obligations convertibles euro et en actions, en maîtrisant la volatilité et en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant.

Les émetteurs monétaires, obligataires et convertibles sont sélectionnés selon l'approche extra financière « Satisfaction Client » (Process ROC) dans l'univers éligible, en excluant les entreprises dont le score ROC est trop faible afin de réduire les potentiels effets négatifs, selon l'objectif "do not harm". tel que défini par l'Investment Management Project (IMP). Les dettes d'états ou assimilées et du secteur public ne sont pas concernés par cette analyse.

Pour la part en actions, la stratégie d'investissement est opportuniste et consiste à:

- Sélectionner les entreprises de la Zone Euro leaders en termes de satisfaction client ou celles qui ont un actif client suffisamment solide pour générer une croissance et une rentabilité forte grâce au pricing power, à la recommandation et à la fidélité. L'éligibilité de la valeur est fonction de son score ROC majoré ou minoré d'éléments qualitatifs tels que l'évolution du score. L'intention est d'avoir un « impact positif », d'après la classification de l'Impact Management Project.

- et mettre en place des stratégies de rendement en:
- sélectionnant celles dont la valorisation est raisonnable,
- en investissant sur ces actions principalement de grandes et moyennes capitalisations, soit directement, soit au travers, de stratégies d'options, ou d'actions associées à des options (principalement des ventes de call), afin de limiter le risque de façon convexe.

Le fonds est exposé :

- de 70% à 100% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire, libellés en euros d'émetteurs publics et privés, des pays de l'OCDE et / ou de l'UE, 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. La part investie en instruments du marché monétaire et en obligations de notation inférieure à A3 ou BBB- (Standard & Poor's ou équivalent) ne pourra pas dépasser 20% de l'actif net. Les émetteurs non notés sont analysés et notés par la société de gestion selon sa procédure. La fourchette de sensibilité de la poche taux est de 0 à 5.

- de 0% à 15% de l'actif net en actions de toute capitalisation de la zone euro et tous secteurs économiques. Le poids des petites capitalisations inférieures à 1 milliard sera limité à 3%

- - de 0% à 10% de l'actif net en obligations convertibles (le fonds s'interdit d'intervenir sur des obligations convertibles contingentes.)

- de 0 à 10% de l'actif net au risque de change

En actions, pour 15% au maximum du portefeuille le fonds est principalement investi en actions et/ou en certificats d'investissement de sociétés de pays de la zone euro admis aux négociations sur un marché réglementé. A titre accessoire le fonds investit sur des actions des pays de l'OCDE et/ ou de l'UE, hors zone euro, dans la limite de 10% du portefeuille.

En titres de créance et instruments du marché monétaire le fonds est investi, en obligations, Bons du Trésor à court et à moyen terme et titres négociables à court terme. La durée de vie maximum des obligations hors convertibles est de 6 ans pour minimiser le risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt. Le FCP peut investir jusqu'à 10% de son actif en parts et/ou actions d'OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE ou en fonds d'investissements à vocation générale ouverts à une clientèle non professionnelle, ou de FIA répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier. Ils seront labellisés ISR et/ou intégreront des approches extra financières.

Pour atteindre son objectif de gestion, le fonds pourra utiliser des instruments dérivés (options, futures, swap et change à terme) des marchés réglementés et de gré à gré et des titres intégrant des dérivés, bons de souscription et obligations convertibles cotés sur un marché réglementé dans un but de couverture et/ou d'exposition au risque de taux, au risque action, au risque de crédit, au risque de change sans rechercher de surexposition.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2022 aura été difficile pour les fonds mixtes à dominante obligataire comme Trusteam Optimum. Nous avons assisté, à la fois, à une hausse des taux d'intérêt orchestrée par les banques centrales dans leur lutte contre l'inflation et à une remontée des spreads de crédit des obligations privées. Ces dernières ont été en effet pénalisées par les anticipations de récession provoquées par la guerre en Ukraine et la violente remontée des taux.

Au cours de ce mouvement sur les taux d'intérêt des excès ont été commis par les marchés jusqu'à fin septembre. Une partie de ceux ont été corrigée au cours du quatrième trimestre qui a connu un rebond des indices actions et obligataires.

Ainsi, l'indice Iboxx Corporate 3-5 TR représentatif de la part obligataire du fonds est en repli de 11,4% sur l'année 2022. Depuis fin septembre, point bas du marché, il a rebondi de 0,9%. Les indices actions terminent l'année en repli de 9,65% (Eurostoxx50) après un rebond de 14,66% au quatrième trimestre.

Le fonds Trusteam Optimum B est en repli de 8,68% sur l'année et a rebondi de 3,23% depuis fin septembre. Ce sont les obligations et les convertibles qui expliquent près de 90% de la contribution négative à la performance compte tenu de la violente remontée des taux. La poche actions a eu une faible contribution négative de -0,93%.

Au cours de l'année nous avons réinvesti progressivement au fur et à mesure de la hausse des taux d'intérêt et des spreads au sein de la poche obligataire. Nous avons investi sur des émetteurs bancaires notamment comme BFCM, Fineco ou Santander. Le secteur bancaire est en effet bien mieux préparé si une nouvelle crise économique devait se présenter avec des niveaux de fonds propres largement supérieurs à ceux des années 2000.

La poche actions est restée stable autour de 10%. Nous avons procédé à des arbitrages en cédant les actions qui avaient bien performé comme Deutsche Tel, KPN ou ING et fait l'acquisition de valeurs sous-évaluées, selon nous, comme Biomérieux ou Vonovia dans l'immobilier.

Avec cette remontée des taux et des spreads, le rendement à maturité de la poche taux est de 5,2%. C'est un rebond considérable par rapport au rendement de la fin d'année 2021 (1,4%) qui présentait encore des taux d'intérêt négatifs. Dans un contexte de stabilisation des anticipations, ce rendement anticipé permet de se projeter positivement sur 2023. Notre process Satisfaction Client nous oriente vers des entreprises solides (actions ou émetteurs obligataires) avec des bilans sains ce qui nous permet d'envisager également l'année 2023 avec sérénité.

1. OPVCM gérés par Trusteam Finance détenus par le FCP

Nous avons choisi parmi les fonds sélectionnés ceux de Trusteam qui intègrent notre process extra-financier et qui sont labélisés ISR.

Ils sont donc éligibles, à la fois à notre process et à la labélisation ISR, ce qui est nécessaire dans le cadre de la gestion du fonds lui-même labélisé ISR.

Trusteam Obligations Court Terme (2,64%) : placement de la trésorerie à court terme

Trusteam Roc Flex (0,74%) : utilisation de la stratégie flexible sur les actions de l'OPVCM pour la gestion d'une partie de la poche actions

Trusteam Roc (1,94%) et TF Global Focus Client (0,58%) : diversification de la poche actions vers l'international

2. Principales opérations

Obligations	Achats	Ventes
	Adevinta 27	Arcelor 25
	Arval Lease 26	BBVA 27
	BFCM 25	Casino 24
	Fineco 27	El Corte Ingles 24
	Intesa 27	Ericsson 24
	Netflix 27	Fromageries Bel 24
	Rexel 28	Intrum 24
	Santander 28	Imerys 24
	Spie 26	ISS 26
	VGP 27	Kraft 24
Obligations convertibles		
	Diasorin 28	AMS 25
	Zalando 27	Korian 27 et perp. Quadiant perp.
Actions		
	Biomérieux	CNP
	Euronext	Deutsche Tel
	Vonovia	ING
		KPN
		Scor

3. Principales pondérations au 30/12/22 :

ETHIAS	5.000	A 14/01/26	2,12%
QUADIENT	2.250	A 03/02/25	1,69%
CEMEX	3.125	S 19/03/26	1,68%
WIENERBERGER	2.750	A 04/06/25	1,65%
GROUPAMA	6.000	A 23/01/27	1,62%
FAURECIA	2.625	S 15/06/25	1,53%
NISSAN MOTOR	2.652	A 17/03/26	1,52%
ARVAL SERVICE LEASE	4.000	A 22/09/26	1,49%
ILIAD	2.375	A 17/06/26	1,35%
VGP	1.625	A 17/01/27	1,31%

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

Ce fonds respecte la politique d'exclusion mise en place au sein de TRUSTEAM FINANCE

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

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

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

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

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

- Une culture client forte qui rend impératifs la formation, l'autonomie et l'engagement des employés ;
- Un process d'innovation permettant de répondre aux attentes environnementales de ses clients ;
- Une gouvernance cohérente garantissant confiance et alignement des intérêts des différentes parties prenantes.

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

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

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

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

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

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

Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :

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

Les politiques ESG (Code de transparence, Rapport 29 LEC, Politique de Vote et d'engagement) et les rapports de mesure de la performance ESG, et d'engagement et sur l'exercice des droits de vote sont disponible sur <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>

5. Rapport ESG

Au cours de l'année 2022, nous avons eu à cœur de respecter notre méthodologie ROC. Le fonds a été investi à 100% sur des valeurs éligibles au process ROC contre entre 19% et 21% pour les actions et entre 51% et 66% pour sa base de comparaison¹. Avec un taux d'exclusion ISR entre 26% et 34%. En

¹ La performance du fonds est comparée à son univers d'investissement. Il correspond à un indicateur composite composé d'actions à 10% et d'obligations à 90%. Pour les actions, il s'agit de 927 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 945 émetteurs obligataires sur l'Europe, le Mexique, le Japon et l'Australie, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds

conséquence, le score ROC moyen du portefeuille (entre 4.03 et 4.21) est nettement supérieur à celui de la base de comparaison (entre 1.41 et 1.82).

Nous surveillons de près les risques extra-financiers, en particulier à travers les controverses qui touchent les valeurs que nous avons en portefeuille. Par exemple :

- **CARREFOUR** : accusé de déforestation par Mighty Earth
- **BNP** : mis en demeure de cesser de financer les énergies fossiles et le « chaos climatiques » par Oxfam France et Notre affaire à tous.
- **CARREFOUR** : grève des salariés du magasin de Fontvieille qui réclament 5% d'augmentation et une prime de 1 000€.
- **VOLVO** : Rappel de certains camions à cause de réservoir défectueux.
- **UCB** : sous une enquête fédérale en lien avec le conflit des médicaments contre la maladie de Parkinson.

Mais notre stratégie d'engagement comporte surtout un volet positif, visant à valoriser les bonnes pratiques des entreprises et à dialoguer avec elles. Trusteam Optimum a été investi sur des sociétés pour lesquelles Trusteam Finance est collaborateur dans les groupes de travail du Climate Action 100+ (Renault par exemple). Par ailleurs, notre campagne d'engagement Sprint To Net Zero a également concerné l'ensemble des sociétés présentes dans Trusteam Optimum au 30 août 2022. Cette campagne a été lancée afin de respecter l'engagement pris par Trusteam Finance d'atteindre 90% des actifs labellisés ayant pris un engagement Net Zero. Plus de détail ici : <https://urlz.fr/jzm0>.

Taux de Satisfaction Client

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

Taux de Satisfaction Client	Trusteam OPTIMUM	Univers d'Investissement
T1	76%	68%
T2	75%	64%
T3	76%	69%
T4	75%	69%

Indicateur de performance ESG

Les autres indicateurs de performances ESG sont également globalement meilleurs que ceux de son univers d'investissement.

% de sur-performance des indicateurs ESG de son univers d'investissement	Total	E	S	G
T1	74%	76%	82%	57%
T2	77%	76%	73%	86%
T3	77%	76%	91%	57%
T4	86%	82%	91%	86%

Résultats de notre process d'investissement

T1	T2
<p>Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 28% (Univers d'investissement : 1502 valeurs / Univers investissable et éligibles au process ROC : 494 valeurs / Portefeuille : 105 valeurs). Dont 82% d'exclusion pour les actions et 22% pour les obligations</p> <p>95% des obligations et 97.9% des actions de Trusteam Optimum sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 51% et 20% pour sa base de comparaison</p> <p>Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 4.45 / base de comparaison: 1.82</p>	<p>Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 26% (Univers d'investissement : 1519 valeurs / Univers investissable et éligibles au process ROC : 515 valeurs / Portefeuille : 100 valeurs). Dont 81% d'exclusion pour les actions et 20% pour les obligations</p> <p>100% des obligations et 100% des actions de Trusteam Optimum sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 53% et 19% pour sa base de comparaison</p> <p>Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 4.21 / base de comparaison: 1.82</p>
T3	T4
<p>Taux d'exclusion ISR du portefeuille: 34% (Univers d'investissement : 1465 valeurs / Univers investissable, éligibles au process ROC : 406 valeurs / Portefeuille : 98 valeurs). Dont 84% d'exclusion pour les actions et 28% pour les obligations</p> <p>100% des obligations et 100% des actions de Trusteam Optimum sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 65% et 20% pour sa base de comparaison</p> <p>Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 4.03 / base de comparaison: 1.41</p>	<p>Taux d'exclusion ISR du portefeuille: 30% (Univers d'investissement : 709 valeurs / Univers investissable, éligibles au process ROC : 341 valeurs / Portefeuille : 95 valeurs). Dont 71% d'exclusion pour les actions et 29% pour les obligations</p> <p>100% des obligations et 100% des actions de Trusteam Optimum sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 66% et 21% pour sa base de comparaison</p> <p>Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 4.18 / base de comparaison: 1.48</p>

Controverses

T1	T2
<p><u>Environnement :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Volkswagen : A accepté de régler une amende de 3.5M de dollars à l'état de l'Ohio pour avoir manipulé des logiciels informatiques permettant de masquer les émissions de dioxyde de carbone. <p><u>Social :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • SAINT GOBAIN : attaqué en justice au Texas pour avoir mis volontairement une filiale en faillite afin d'éviter de verser des dommages à des employés blessés par une substance dangereuse • STORE ENSO : Condamné pour licenciements abusifs, le groupe est contraint d'indemniser 186 anciens salariés. <p><u>Gouvernance :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ARCLORMITTAL : Gel des comptes en Ukraine après avoir été accusé d'évasion fiscale à hauteur de 81 millions de dollars. 	<p><u>Environnement :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • NISSAN : Le constructeur rappelle 180 176 véhicules aux Etats-Unis suite à un problème de boîte de vitesse. <p><u>Social :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • NETFLIX : La plateforme de streaming annonce vouloir licencier près de 500 employés à travers le monde ce qui représenterait 3% de sa masse salariale. • AF-KLM : Important mouvement de grève entraînant l'annulation de 10% des vols, les salariés revendiquent une augmentation de salaire de l'ordre de 300 euros. <p><u>Gouvernance :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • VOLVO : Poursuite en justice des constructeurs de camions, dont Volvo, pour obtenir une indemnisation dans le cadre du cartel de ces constructeurs de camions
T3	T4
<p><u>Environnement</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Carrefour : ciblé en Italie par une enquête sur une possible fraude fiscale à hauteur d'1.8 Md€ • Carrefour : accusé par trois ONG de ne pas lutter activement contre la pollution plastique <p><u>Social :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Easyjet : En Espagne, les pilotes ont débuté leur mouvement le 12 août, prévoyant des arrêts de travail tous les week-ends du vendredi au dimanche jusqu'à la fin du mois. 	<p><u>Environnement :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • CARREFOUR : accusé de déforestation par Mighty Earth • BNP : mis en demeure de cesser de financer les énergies fossiles et le « chaos climatiques » par Oxfam France et Notre affaire à tous. <p><u>Social :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • CARREFOUR : grève des salariés du magasin de Fontvieille qui réclament 5% d'augmentation et une prime de 1 000€. • VOLVO : Rappel de certains camions à cause de réservoir défectueux. <p><u>Gouvernance :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • UCB : sous une enquête fédérale en lien avec le conflit des médicaments contre la maladie de Parkinson.

Ventes de positions en 2022 pour cause de process ROC (éligibilité) et controverses

T1	T2
Orpéa et Korian	
T3	T4

6. Performances

%	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Trusteam Optimum A	3.77	3.4	-0.13	4.23	1.9	-3.66	3.96	0.89	2.43	-9.23
Trusteam Optimum B	4.39	4.02	0.43	4.86	2.52	-3.08	4.59	1.49	3.05	-8.68
Trusteam Optimum D					1.91	-3.67	3.96	0.88	2.45	-9.23
Trusteam Optimum P						-3.63	3.96	0.88	2.42	-9.23
Trusteam Optimum M								1.34	2.90	-8.82
Indicateur de référence	0.09	0.10	-0.11	-0.32	-0.35	-0.37	-0.40	-0.47	-0.73	-5.18

A compter du 4 février 2021, l'indicateur de référence a été modifié l'Euro MTS 1-3 ans. Antérieurement il s'agissait de l'EONIA capitalisé.

7. Changement dans le Prospectus

Modification du prospectus du 7/2/2022

- Possibilité de passer les souscriptions en montant

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).

ANNEXE IV - SFDR

Modèle de déclaration périodique concernant les produits financiers visés à l'article 8, paragraphe 1, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6 du règlement (UE) 2020/852

Un investissement durable désigne un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que cet investissement ne cause pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés en portefeuille appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La Taxonomie de l'UE est un système de classification qui établit une liste des activités durables sur le plan environnemental. Pour l'instant, ce système ne contient pas de liste des activités durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental peuvent être alignés ou non sur la Taxonomie.

Nom du produit : TRUSTEAM OPTIMUM

Identifiant de l'entité juridique : 969500XONTETGJIJGB39

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ? <small>[cocher et remplir le cas échéant, le pourcentage représente l'engagement minimal en faveur des investissements durables]</small>	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0%	<input type="checkbox"/> Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques non considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques non considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 99.65 % au 30/12/2022	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a réalisé aucun investissement durable



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été satisfaites ?

Les indicateurs de durabilité évaluent dans quelle mesure les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le fonds favorise une caractéristique sociale : « la satisfaction client ». Le point central du scoring ESG interne utilisé, est le Score ROC (Return on Customer). Le Score ROC est une notation qui donne une indication sur le degré de "responsabilité" des entreprises (analysé par le prisme client) dans lesquelles nous sommes investis. Il est construit à partir d'une analyse des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance d'une entreprise. Le détail de notre processus d'investissement est détaillé [ici](#).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les deux principaux indicateurs de durabilité suivis sont les suivants :



Le taux de satisfaction client moyen et les émissions totales de CO2 sont pondérés par le poids des lignes du portefeuille.

Le fonds est comparé à un indice composite composé d'actions à 10% et d'obligations à 90%. Pour les actions, il s'agit de 4 678 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 948 émetteurs obligataires de l'OCDE, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds.

L'ensemble des indicateurs de durabilité suivis sont disponibles dans le [reporting mensuel du fonds](#).

- **... et par rapport aux périodes précédentes ?** *[Inclure la question relative aux produits financiers lorsqu'au moins un rapport périodique précédent a été fourni conformément à la section 1 du chapitre V du règlement délégué (UE) 2020/xxx de la Commission]*

N.A.

Les principaux impacts négatifs sont les impacts négatifs les plus significatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et relatives aux salariés, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption active et passive.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

De nombreuses études académiques ont montré que la satisfaction client est bien le « chaînon manquant » permettant de faire le lien entre la performance financière et la performance extra-financière. La satisfaction client est donc au cœur de la performance extra-financière des entreprises. En effet, les attentes des clients ont évolué : pour être

satisfait, le client attend des entreprises plus de responsabilité. Pour satisfaire cette attente, les entreprises doivent aligner leurs intérêts avec ceux des parties prenantes (employés, clients..) et s'organiser autour d'une « raison d'être » qui, au final, produit un impact positif sur l'entreprise toute entière. Plus de détails à retrouver dans notre Livre Blanc publié en 2018 et consacré au sujet (disponible sur demande).

- **En quoi les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable environnemental ou social ?** [inclure la question dans le cas où le produit financier comprend des investissements durables]

Notre politique d'exclusion, explicitée dans notre politique de prise en compte des risques de durabilité, permet de sélectionner des investissements qui ne détériore pas un objectif social ou environnemental. Par ailleurs, le suivi ex-post d'une trentaine d'indicateurs extra-financiers, publiés trimestriellement, nous permettent également de renforcer ce contrôle.

Comment les indicateurs d'impact négatif sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en compte ?

Les principales incidences négatives sont prises en compte en amont de l'investissement via notre [politique d'exclusions et de gestion des risques de durabilité](#). Les PAI (principales incidences négatives) sont également suivis après l'investissement dans nos reportings extra-financiers, publiés trimestriellement et semestriellement.

Les investissements durables étaient-ils alignés sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs de l'ONU relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Ces principes sont pris en compte dans notre politique de prise en compte des risques de durabilité, disponible ici :

http://www.trusteam.fr/fileadmin/user_upload/Documents_Mentions_legales/Politique_sur_la_prise_en_compte_des_risques_de_durabilite.pdf

Ils sont également pris en compte dans notre politique de gestion des controverses : Une controverse est identifiée directement par le gérant (article de presse, rapport d'ONG...).

Une fois une controverse identifiée, elle est analysée pour savoir si sa source est fiable, et si son grief porte sur un sujet qui pourra influencer sur la satisfaction client future. Si c'est le



cas, la réponse de l'entreprise est alors analysée. Si celle-ci est clairement insuffisante, son éligibilité peut être remise en cause. Si la réponse est appropriée, elle est gardée en portefeuille. Et si la réponse n'est pas suffisamment claire, une procédure d'engagement à plus long terme est ouverte : il s'agit de dialoguer avec l'entreprise afin de mieux comprendre ses pratiques et de l'aider à les améliorer.

Au cours de la période, les controverses suivantes ont été identifiées :

- CARREFOUR : accusé de ne pas tenir ses engagements sur la déforestation au Brésil par l'ONG Mighty Earth. Grève des salariés du magasin de Fontvieille qui réclament 5% d'augmentation et une prime de 1 000€
- BNP : mis en demeure de cesser de financer les énergies fossiles et le « chaos climatiques » par Oxfam France et Notre affaire à tous
- VOLVO : Rappel de certains camions à cause de réservoir défectueux
- UCB : sous une enquête fédérale en lien avec le conflit des médicaments contre la maladie de Parkinson
- NISSAN : le constructeur rappelle 180 176 véhicules aux Etats-Unis à la suite d'un problème de boîte de vitesse
- NETFLIX : la plateforme de streaming annonce vouloir licencier près de 500 employés à travers le monde ce qui représenterai 3% de sa masse salariale.
- AIR FRANCE KLM : important mouvement de grève entraînant l'annulation de 10% des vols, les salariés revendiquent une augmentation de salaire de l'ordre de 300 euros
- SAINT-GOBAIN : le gouvernement UK reproche aux fabricants (Saint-Gobain, Kingspan...) dans une lettre à la « Construction Products Association» de ne pas prendre d'engagement financier rapide sur la remise aux normes de sécurité à la suite de l'incendie de la tour Grenfell.
- SAINT-GOBAIN : pression d'un activiste pour le remplacement de P.A. de Chalendar par un président indépendant.
- VOLVO : la Cour de justice de l'UE a donné l'autorisation à un plaignant espagnol de poursuivre en justice les constructeurs de camions, dont Volvo, pour obtenir une indemnisation dans le cadre du cartel de ces constructeurs de camions

Sur la période, ERICSSON a été sortie du portefeuille pour des raisons extra-financières.



Le fonds investit sur des investissements durables ayant un objectif social.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », selon lequel les investissements alignés sur la Taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxonomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE bien particuliers.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière de durabilité environnementale des activités économiques.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il tenu compte des principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité ?

(Inclure ce paragraphe si le produit financier a pris en compte les principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité)

Les principales incidences négatives (PAI) sont prises en compte en amont de l'investissement via notre politique d'exclusions et de gestion des risques de durabilité, disponibles [ici](#). Les PAI sont également suivis après l'investissement dans nos reportings extra-financiers, publiés [trimestriellement](#) et [semestriellement](#).



Quels ont été les principaux investissements durables de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : [année 2022](#)

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
CREDIT AGRICOLE	Financiers	3,74%	France
Cellnex	Telecommunication Services	3,12%	Espagne
BNP PARIBAS	Financiers	3,04%	France
FAURECIA	Consumer Discretionary	2,76%	France
ILIAD	Telecommunication Services	2,28%	France
Ethias	Financiers	2,13%	Belgique
NETFLIX	Financiers	2,09%	USA
NOKIA	Information Technology	1,93%	Finlande
Vonovia	Real Estate	1,89%	Allemagne
Merclays	Real Estate	1,85%	France



Quelle était la proportion des investissements liés à la durabilité ?

L'allocation d'actifs illustre la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation d'actifs ?

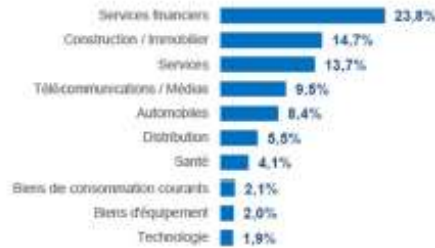
Au 30/12/2022, 99.65% des investissements (hors liquidité et dette d'Etat) étaient durables.

[inclure la remarque pour les produits financiers visés à l'article 6 du règlement (UE) 2020/852]

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en part des éléments suivants :

- **Le chiffre d'affaires** reflète le « niveau d'écologisation » actuel des sociétés en portefeuille ;
- **Les dépenses d'investissement** (CapEx) illustrent les investissements verts réalisés par les sociétés en portefeuille, pertinente pour entreprendre une transition vers une économie verte ;
- **Les charges d'exploitation** (OpEx) reflètent les activités opérationnelles vertes des sociétés en portefeuille.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Le fonds poursuit un objectif social et s'engage à avoir un taux d'alignement à la taxonomie de l'UE de 0%.



#1 Aligné sur les caractéristiques E/S comprend les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres comprend les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables.

La catégorie **#1 alignée sur les caractéristiques E/S** couvre :

- La catégorie **#1A Durable** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements présentant des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Les graphiques ci-dessous montrent, en vert, le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE. Comme il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la Taxonomie, le premier graphique présente l'alignement du produit financier sur la Taxonomie en regard de l'ensemble des investissements qui le composent, y compris les obligations souveraines, tandis que le second graphique illustre l'alignement sur la Taxonomie uniquement en regard des investissements autres que les obligations souveraines.

[inclure la remarque uniquement pour les produits financiers visés à l'article 6 du règlement (EU) 2020/852]

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement à faible émission de carbone et dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.



[inclure la remarque concernant les produits financiers visés à l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 qui investissent dans des activités économiques environnementales qui ne sont pas des activités économiques durables sur le plan environnemental]

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères de durabilité environnementale des activités économiques aux termes de la Taxonomie de l'UE.

- **Quelle était la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes ? 0%**
- **Quelle a été l'évolution du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ? 0%**

Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

100%

Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?

99.65% au 30/12/2022

Quels investissements ont été inclus sous « Autres », quel était leur objectif et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Pas d'investissement « Autres » pendant la période.




Quelles mesures ont été prises pour satisfaire les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'objectif de gestion de Trusteam Optimum est d'investir parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement, afin d'obtenir sur une période supérieure à un an, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, l'Euro MTS 1-3 ans, avec une volatilité 5 ans cible de 3%, tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers investissement.

Pour atteindre son objectif, la gestion a choisi comme premier filtre d'investissement un critère extra-financier qui est celui de la Satisfaction Client (Process ROC : « Return On Customer »). Ce critère fait le lien entre performances extrafinancières et financières. En effet, un niveau de Satisfaction Client élevé tend à :

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



[inclure la remarque concernant les produits financiers lorsqu'un indice a été désigné comme référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier]

Les indices de référence sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice du marché général ?**

Indicateur de référence extra-financier : indicateur composite composé d'actions à 10% et d'obligations à 90%. Pour les actions, il s'agit de 4 678 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 948 émetteurs obligataires sur l'OCDE, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds.

L'indice de référence du fonds est l'EuroMTS 1-3 ans, il n'est donc pas possible de suivre une performance extra-financière. C'est pourquoi nous avons choisi l'indice composite mentionné précédemment.

● **Quelle a été la performance du produit financier en regard des indicateurs de développement durable visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**



Le taux de satisfaction client moyen et les émissions totales de CO2 sont pondérés par le poids des lignes du portefeuille.

L'ensemble des indicateurs de durabilité suivis sont disponibles dans le [reporting mensuel du fonds](#).

- **Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

86% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son indice de comparaison (le fonds surperforme 82% des indicateurs environnementaux, 91% des indicateurs sociétaux, et 86% des indicateurs de gouvernance). Ensemble des indicateurs étudiés à retrouver dans le [rapport de performance ESG](#).

- **Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice du marché général ?**

NA

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2022

TRUSTEAM OPTIMUM

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

Evènements intervenus au cours de la période

07/02/2022 Caractéristiques parts (hors frais) : Ajout de la possibilité de passer des souscriptions en montant

BILAN ACTIF

	30/12/2022	31/12/2021
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	294 971 844,16	368 312 341,66
Actions et valeurs assimilées	23 583 481,50	30 094 800,62
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	23 583 481,50	30 094 800,62
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	251 582 783,66	304 516 239,04
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	251 582 783,66	304 516 239,04
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	19 482 229,00	33 701 302,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	19 482 229,00	33 701 302,00
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	323 350,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	323 350,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	159 401,55	374 790,08
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	159 401,55	374 790,08
Comptes financiers	18 026 548,38	22 927 268,78
Liquidités	18 026 548,38	22 927 268,78
Total de l'actif	313 157 794,09	391 614 400,52

BILAN PASSIF

	30/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres		
Capital	312 361 789,38	384 533 195,81
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)	-3 596 902,45	2 283 312,52
Résultat de l'exercice (a, b)	3 812 038,60	4 282 713,86
Total des capitaux propres	312 576 925,53	391 099 222,19
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	341 750,00	168 700,00
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	341 750,00	168 700,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	341 750,00	168 700,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	239 118,56	346 478,33
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	239 118,56	346 478,33
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	313 157 794,09	391 614 400,52

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	30/12/2022	31/12/2021
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
FGBSH3F00002 SCHATZ-EUX 0323	30 571 800,00	0,00
Total Taux	30 571 800,00	0,00
Total Contrats futures	30 571 800,00	0,00
Options		
Actions et assimilés		
DTEXH3C00001 DTE/0323/CALL/19.8 DEUTSCHE TELEKOM	171 096,84	0,00
DPWXM2C00001 DPW/0622/CALL/60. DEUTSCHE POST	0,00	390 126,00
INNXM2C00001 INN/0622/CALL/14. ING GROEP	0,00	130 989,40
KPN-H2C00001 KPN/0322/CALL/2.8 OPTION KPN	0,00	113 022,00
KPN-H2C00002 KPN/0322/CALL/2.85 OPTION KPN	0,00	90 909,00
Total Actions et assimilés	171 096,84	725 046,40
Indices		
OESXF3C00006 OESX/0123/CALL/3,950 OPTION ESTOXX	777 692,10	0,00
OESXF2C00010 OESX/0122/CALL/4,350 OPTION ESTOXX	0,00	1 528 654,85
OESXF2C00013 OESX/0122/CALL/4,275 OPTION ESTOXX	0,00	2 484 602,39
Total Indices	777 692,10	4 013 257,24
Total Options	948 788,94	4 738 303,64
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	31 520 588,94	4 738 303,64
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	31 520 588,94	4 738 303,64
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

	30/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 304 307,97	1 036 049,43
Produits sur obligations et valeurs assimilées	6 072 682,31	6 554 330,59
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)	7 376 990,28	7 590 380,02
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	63 277,70	117 037,55
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	63 277,70	117 037,55
Résultat sur opérations financières (I - II)	7 313 712,58	7 473 342,47
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	3 054 965,18	3 267 977,60
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	4 258 747,40	4 205 364,87
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-443 336,25	80 595,75
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-3 372,55	-3 246,76
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	3 812 038,60	4 282 713,86

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 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 D :

Pour les revenus : distribution du résultat net

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part P :

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	FR0007072160	1,2 % TTC maximum	Actif net
B	FR0010316216	0,6 % TTC maximum	Actif net
D	FR0013201290	1,2 % TTC maximum	Actif net
P	FR0013281169	1,2 % TTC maximum	Actif net
M	FR0013398336	0,75 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
A	FR0007072160	Néant
B	FR0010316216	Néant
D	FR0013201290	Néant
P	FR0013281169	Néant
M	FR0013398336	Néant

Commission de surperformance

Part FR0007072160 A

Néant

Part FR0010316216 B

Néant

Part FR0013201290 D

Néant

Part FR0013281169 P

néant

Part FR0013398336 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 Trusteam (1) (80%) Dépositaire (2) (20%) Maximum 0,10% TTC avec un minimum de 15€ sur France-Belgique-Pays Bas Et autres pays : 30€	(1)	(2)	
Obligations, obligations convertibles et Titres de créances négociables, billets de trésorerie Dépositaire (2) (100%) Commissions fixes France : 25 € TTC Etranger : 55 € TTC			
OPC Dépositaire (2) (100%) OPC Français : 15 € TTC Etrangers : 40€ TTC Offshore : 150€ TTC			
Options Dépositaire (2) (100%) Maximum 0,30% TTC avec un minimum de 7€			
Futures Dépositaire (2) (100%) 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

Les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du RGAMF, 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	31/12/2021
Actif net en début d'exercice	391 099 222,19	350 036 219,26
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	71 704 820,55	120 003 875,02
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-113 838 038,47	-89 082 754,97
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 698 707,96	5 736 597,53
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 665 451,58	-3 327 740,52
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 195 858,00	944 839,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-1 178 243,00	-946 108,00
Frais de transaction	-99 017,93	-167 031,73
Différences de change	-54 502,28	940,26
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-36 945 312,76	3 513 852,43
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-27 128 753,35</i>	<i>9 816 559,41</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>9 816 559,41</i>	<i>6 302 706,98</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	404 050,00	190 880,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>345 050,00</i>	<i>-59 000,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-59 000,00</i>	<i>-249 880,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-536,24	-6 448,52
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	4 258 747,40	4 205 364,87
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	-3 378,31	-3 262,44
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	312 576 925,53	391 099 222,19

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	188 915 016,32	60,44
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	904 199,30	0,29
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	26 471 807,30	8,47
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	35 291 760,74	11,29
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	251 582 783,66	80,49
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		
Actions et assimilés	171 096,84	0,05
Indices	777 692,10	0,25
Taux	30 571 800,00	9,78
TOTAL Opérations de couverture	31 520 588,94	10,08
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	246 550 766,58	78,88	0,00	0,00	5 032 017,08	1,61	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	18 026 548,38	5,77	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	30 571 800,00	9,78	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	87 091 538,28	27,86	140 328 624,69	44,89	24 162 620,69	7,73
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	18 026 548,38	5,77	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	30 571 800,00	9,78	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) Devise(s)	%
	SEK	SEK	NOK	NOK	DKK	DKK		
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	2 936 326,63	0,94	294 612,34	0,09	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
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	500 930,26	0,16	517 628,41	0,17	577 461,77	0,18	246 427,77	0,08
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			17 672 155,00
	FR0007476734	TRUS.OB.CO.TE.C 3D	8 240 180,00
	FR0010985804	TRUSTEAM ROC B 3D	6 052 800,00
	FR001400BMQ8	TRUST.ROC FLEX B3D	2 310 350,00
	FR001400BY60	TF GLOB.FOCUS I 3D	1 068 825,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			17 672 155,00

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
Acomptes	20/05/2022	D3 PART DIST D	1 206,54	0,45	0,00	0,00
Acomptes	19/08/2022	D3 PART DIST D	2 171,77	0,81	0,00	0,00
Total acomptes			3 378,31	1,26	0,00	0,00

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	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	3 812 038,60	4 282 713,86
Total	3 812 038,60	4 282 713,86

	30/12/2022	31/12/2021
A1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	935 230,14	1 281 721,72
Total	935 230,14	1 281 721,72
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

	30/12/2022	31/12/2021
B1 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 863 404,05	2 970 968,07
Total	2 863 404,05	2 970 968,07
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	30/12/2022	31/12/2021
C1 PART CAPI M		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	8 743,73	25 055,77
Total	8 743,73	25 055,77
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

	30/12/2022	31/12/2021
C3 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 382,28	4 425,71
Total	4 382,28	4 425,71
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

	30/12/2022	31/12/2021
D3 PART DIST D		
Affectation		
Distribution	255,98	536,83
Report à nouveau de l'exercice	22,42	5,76
Capitalisation	0,00	0,00
Total	278,40	542,59
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	2 559,79	2 684,196
Distribution unitaire	0,10	0,20
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	1 554,57	1 539,96
Provenant de l'exercice	164,21	79,73
Provenant de l'exercice N-1	79,73	424,25
Provenant de l'exercice N-2	424,25	326,05
Provenant de l'exercice N-3	326,05	560,33
Provenant de l'exercice N-4	560,33	149,60

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-3 596 902,45	2 283 312,52
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-3 596 902,45	2 283 312,52

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
A1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 295 542,20	985 014,49
Total	-1 295 542,20	985 014,49
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
B1 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 282 658,05	1 279 912,86
Total	-2 282 658,05	1 279 912,86
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
C1 PART CAPI M		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 797,50	12 127,82
Total	-7 797,50	12 127,82
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
C3 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-6 070,82	3 401,27
Total	-6 070,82	3 401,27
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
D3 PART DIST D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 833,88	2 856,08
Total	-4 833,88	2 856,08
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	2 559,79	2 684,196
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 €
31/12/2018	A1 PART CAPI A	180 733 739,13	1 179 391,049	153,24	0,00	0,00	0,00	-0,01
31/12/2018	B1 PART CAPI B	258 316 768,57	1 569 728,588	164,56	0,00	0,00	0,00	1,00
31/12/2018	C3 PART CAPI P	28 333,49	294,000	96,37	0,00	0,00	0,00	-0,04
31/12/2018	D3 PART DIST D	4 962 520,52	28 699,240	172,91	0,00	2,19	0,01	-2,20
31/12/2019	A1 PART CAPI A	180 826 987,75	1 135 001,953	159,31	0,00	0,00	0,00	-0,88
31/12/2019	B1 PART CAPI B	223 067 900,58	1 296 036,501	172,11	0,00	0,00	0,00	0,06
31/12/2019	C1 PART CAPI M	350 551,64	2 039,092	171,91	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	C3 PART CAPI P	29 055,91	290,000	100,19	0,00	0,00	0,00	-0,55
31/12/2019	D3 PART DIST D	5 046 506,24	28 348,240	178,01	0,00	1,33	0,00	-2,31
31/12/2020	A1 PART CAPI A	149 447 093,08	929 844,766	160,72	0,00	0,00	0,00	-1,22
31/12/2020	B1 PART CAPI B	196 719 850,59	1 126 189,637	174,67	0,00	0,00	0,00	-0,31
31/12/2020	C1 PART CAPI M	190 910,85	1 095,780	174,22	0,00	0,00	0,00	-0,56
31/12/2020	C3 PART CAPI P	290 894,56	2 878,076	101,07	0,00	0,00	0,00	-0,76
31/12/2020	D3 PART DIST D	3 387 470,18	18 971,240	178,55	0,00	1,18	0,00	-2,53
31/12/2021	A1 PART CAPI A	168 419 172,93	1 022 981,101	164,63	0,00	0,00	0,00	2,21
31/12/2021	B1 PART CAPI B	219 533 231,07	1 219 580,984	180,00	0,00	0,00	0,00	3,48
31/12/2021	C1 PART CAPI M	2 078 391,89	11 593,385	179,27	0,00	0,00	0,00	3,20
31/12/2021	C3 PART CAPI P	581 559,50	5 617,316	103,52	0,00	0,00	0,00	1,39
31/12/2021	D3 PART DIST D	486 866,80	2 684,196	181,38	0,67	0,72	0,00	1,06
30/12/2022	A1 PART CAPI A	112 385 244,93	752 005,800	149,44	0,00	0,00	0,00	-0,47
30/12/2022	B1 PART CAPI B	198 569 389,02	1 207 992,620	164,37	0,00	0,00	0,00	0,48
30/12/2022	C1 PART CAPI M	677 826,15	4 146,507	163,46	0,00	0,00	0,00	0,22
30/12/2022	C3 PART CAPI P	526 623,63	5 603,715	93,97	0,00	0,00	0,00	-0,30
30/12/2022	D3 PART DIST D	417 841,80	2 559,790	163,23	0,00	1,36	0,00	-1,88

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
A1 PART CAPI A		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	233 260,398000	36 767 385,69
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-504 235,699000	-77 284 929,01
Solde net des Souscriptions / Rachats	-270 975,301000	-40 517 543,32
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	752 005,800000	

	En quantité	En montant
B1 PART CAPI B		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	197 743,675000	34 374 685,55
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-209 332,039000	-34 735 565,85
Solde net des Souscriptions / Rachats	-11 588,364000	-360 880,30
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	1 207 992,620000	

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI M		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	3 307,561000	562 749,31
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-10 754,439000	-1 795 673,22
Solde net des Souscriptions / Rachats	-7 446,878000	-1 232 923,91
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	4 146,507000	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI P		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-13,601000	-1 297,26
Solde net des Souscriptions / Rachats	-13,601000	-1 297,26
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	5 603,715000	

	En quantité	En montant
D3 PART DIST D		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-124,406000	-20 573,13
Solde net des Souscriptions / Rachats	-124,406000	-20 573,13
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	2 559,790000	

COMMISSIONS

	En montant
A1 PART CAPI A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	4 870,19
Montant des commissions de souscription perçues	4 870,19
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	4 870,19
Montant des commissions de souscription r�troced�es	4 870,19
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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 r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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 PART 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 r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

	En montant
D3 PART DIST D	
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 r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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
FR0007072160 A1 PART CAPI A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	1 763 535,04
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
FR0010316216 B1 PART CAPI B	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	1 268 022,24
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
FR0013398336 C1 PART CAPI M	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	11 534,16
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
FR0013281169 C3 PART CAPI P	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	6 486,76
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
FR0013201290 D3 PART DIST D	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	5 386,98
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	159 401,55
Total des créances		159 401,55
Dettes	SRD et règlements différés	22 486,95
Dettes	Frais de gestion	216 631,61
Total des dettes		239 118,56
Total dettes et créances		-79 717,01

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	294 648 494,16	94,27
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	23 583 481,50	7,54
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	251 582 783,66	80,50
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	19 482 229,00	6,23
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)	159 401,55	0,05
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-239 118,56	-0,08
CONTRATS FINANCIERS	-18 400,00	-0,01
OPTIONS	-18 400,00	-0,01
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	18 026 548,38	5,77
DISPONIBILITES	18 026 548,38	5,77
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	312 576 925,53	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						23 583 481,50	7,54
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						23 583 481,50	7,54
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						23 583 481,50	7,54
TOTAL BELGIQUE						2 574 600,00	0,82
BE0003739530 UCB			EUR	35 000		2 574 600,00	0,82
TOTAL ALLEMAGNE						3 653 380,00	1,17
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.			EUR	40 000		1 407 200,00	0,45
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM			EUR	60 000		1 118 280,00	0,36
DE000A1ML7J1 VONOVIA			EUR	30 000		660 600,00	0,21
DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS			EUR	10 000		467 300,00	0,15
TOTAL FINLANDE						2 478 800,00	0,79
FI0009003305 SAMPO CL.A			EUR	40 000		1 952 800,00	0,62
FI0009005961 STORA ENSO CL.R			EUR	40 000		526 000,00	0,17
TOTAL FRANCE						7 218 409,17	2,31
FR0000064578 COVIVIO			EUR	9 315		516 516,75	0,17
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	90 000		1 407 600,00	0,45
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	10 000		456 500,00	0,15
FR0000133308 ORANGE			EUR	200 000		1 856 200,00	0,59
FR0006174348 BUREAU VERITAS			EUR	14 578		358 764,58	0,11
FR0010112524 NEXITY			EUR	36 000		938 160,00	0,30
FR0010241638 MERCIALYS			EUR	100 000		977 000,00	0,31
FR0013280286 BIOMERIEUX			EUR	7 227		707 667,84	0,23
TOTAL PAYS-BAS						4 427 353,36	1,42
NL0006294274 EURONEXT			EUR	4 996		345 523,36	0,11
NL0011821392 SIGNIFY			EUR	30 000		941 400,00	0,30
NL0011872643 ASR NEDERLAND			EUR	65 000		2 882 750,00	0,93
NL0012969182 ADYEN			EUR	200		257 680,00	0,08
TOTAL NORVEGE						294 612,34	0,09
NO0010582521 GJENSID FORSIKR			NOK	16 116		294 612,34	0,09
TOTAL SUEDE						2 936 326,63	0,94
SE0000115446 VOLVO S.B			SEK	60 000		1 016 813,83	0,33

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
SE0007100599 SVENSKA HANDELSBANKEN A			SEK	203 125		1 919 512,80	0,61
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						251 582 783,66	80,50
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						251 582 783,66	80,50
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						188 915 016,32	60,45
TOTAL AUTRICHE						5 177 877,11	1,66
AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625	04/06/2020	04/06/2025	EUR	53	2,75	5 177 877,11	1,66
TOTAL BELGIQUE						6 541 800,55	2,09
BE0002784651 UCB 1%21-300328 EMTN	30/03/2021	30/03/2028	EUR	12	1,00	963 856,60	0,31
BE0002838192 COFINIMMO 1%22-240128	24/01/2022	24/01/2028	EUR	18	1,00	1 474 118,38	0,47
BE6332786449 VGP 1,625%170127	17/01/2022	17/01/2027	EUR	53	1,625	4 103 825,57	1,31
TOTAL ALLEMAGNE						9 577 124,85	3,06
DE000A255DH9 HORNBACH BAUM 3,25%19-251026	25/10/2019	25/10/2026	EUR	28	3,25	2 655 864,05	0,85
DE000A3E5MG8 VONOVIA 0,375%21-160627	16/06/2021	16/06/2027	EUR	20	0,375	1 644 550,14	0,53
XS1717584913 ALSTRIA 1,5%17-151127	15/11/2017	15/11/2027	EUR	35	1,50	2 522 287,94	0,81
XS2356316872 CECONOMY 1,75%21-240626	24/06/2021	24/06/2026	EUR	43	1,75	2 754 422,72	0,87
TOTAL DANEMARK						3 602 579,72	1,15
XS2412258522 GN STORE NORD 0,875%21-251124	25/11/2021	25/11/2024	EUR	4 000	0,875	3 602 579,72	1,15
TOTAL ESPAGNE						15 044 483,08	4,81
XS1991397545 BANCO SABADELL 1,75%19-100524	10/05/2019	10/05/2024	EUR	29	1,75	2 821 760,78	0,90
XS2055190172 BANCO SABADELL 1,125%19-270325	27/09/2019	27/03/2025	EUR	20	1,125	1 847 843,56	0,59
XS2102934697 CELLNEX TELECOM 1%20-200427	20/01/2020	20/04/2027	EUR	29	1,00	2 488 978,63	0,80
XS2189592616 ACS 1,375%20-170625	17/06/2020	17/06/2025	EUR	37	1,375	3 436 982,71	1,11
XS2300292617 CELLNEX FIN.0,75%151126	15/02/2021	15/11/2026	EUR	10	0,75	857 956,85	0,27
XS2385393405 CELLNEX FINANCE 1%21-150927	15/09/2021	15/09/2027	EUR	20	1,00	1 671 807,40	0,53
XS2455392584 BANCO SABADELL TV22-240326	24/03/2022	24/03/2026	EUR	20	2,625	1 919 153,15	0,61
TOTAL FINLANDE						6 052 899,72	1,94
XS1960685383 NOKIA 2%19-110326	11/03/2019	11/03/2026	EUR	4 100	2,00	3 915 863,94	1,26
XS2171759256 NOKIA 2,375%20-150525	15/05/2020	15/05/2025	EUR	1 200	2,375	1 168 417,15	0,37
XS2171872570 NOKIA 3,125%20-150528	15/05/2020	15/05/2028	EUR	1 000	3,125	968 618,63	0,31
TOTAL FRANCE						78 634 696,68	25,19
FR0013251329 BEL 1,5%17-180424	18/04/2017	18/04/2024	EUR	9	1,50	879 241,44	0,28
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	33	1,25	3 132 198,61	1,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013320249 MERCIALYS 1,8%18-270226	20/02/2018	27/02/2026	EUR	28	1,80	2 429 581,48	0,78
FR0013331196 ILIAD 1,875%18-250425	25/04/2018	25/04/2025	EUR	31	1,875	2 906 952,38	0,93
FR0013334695 RCI BANQUE 1,625%18-260526	24/05/2018	26/05/2026	EUR	900	1,625	821 640,20	0,26
FR0013342334 VALEO 1,5%18-180625	18/06/2018	18/06/2025	EUR	24	1,50	2 241 427,40	0,72
FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125	04/10/2018	06/01/2025	EUR	22	1,875	2 127 390,96	0,68
FR0013426376 SPIE 2.625%19-180626	18/06/2019	18/06/2026	EUR	18	2,625	1 729 280,96	0,55
FR0013449972 ELIS 1%19-030425	03/10/2019	03/04/2025	EUR	19	1,00	1 784 925,07	0,57
FR0013460607 BUREAU VERITAS 1,125%19-180127	18/11/2019	18/01/2027	EUR	10	1,125	898 967,67	0,29
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	29	1,875	2 680 737,35	0,86
FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225	23/01/2020	03/02/2025	EUR	56	2,25	5 303 810,63	1,73
FR0013507852 CAPGEMINI 1,625%20-150426	15/04/2020	15/04/2026	EUR	1	1,625	95 166,89	0,03
FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026	29/04/2020	29/01/2026	EUR	9	2,875	869 761,85	0,28
FR0013518081 SEB 1,375%20-160625	16/06/2020	16/06/2025	EUR	23	1,375	2 155 587,41	0,69
FR0013518420 ILIAD 2,375%20-170626	17/06/2020	17/06/2026	EUR	46	2,375	4 227 141,01	1,35
FR0013522091 MERCIALYS 4,625%20-070727	07/07/2020	07/07/2027	EUR	26	4,625	2 378 137,37	0,76
FR0014000087 UBISOFT ENTERTAIN. 0,878%20-27	24/11/2020	24/11/2027	EUR	51	0,878	3 925 991,17	1,26
FR0014000UC8 URW 0,625%20-040527	04/11/2020	04/05/2027	EUR	11	0,625	939 826,89	0,30
FR0014004AE8 AIR FRANCE-KLM 3%21-010724	01/07/2021	01/07/2024	EUR	5	3,00	498 388,84	0,16
FR0014009A50 BFCM 1%22-230525	23/03/2022	23/05/2025	EUR	15	1,00	1 420 536,57	0,45
FR001400AK26 ELIS 4,125%22-240527	24/05/2022	24/05/2027	EUR	19	4,125	1 904 645,63	0,61
FR001400BIL7 RCI BANQUE 4,75%22-060727	06/07/2022	06/07/2027	EUR	2 445	4,75	2 491 393,37	0,80
FR001400CSG4 ARVAL SERV LEAS 4% 220926	22/09/2022	22/09/2026	EUR	46	4,00	4 630 395,29	1,48
XS1717355561 BFCM 1,625%17-151127 EMTN	15/11/2017	15/11/2027	EUR	20	1,625	1 769 843,01	0,57
XS1785467751 FAURECIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	5 225	2,625	4 778 798,06	1,53
XS1963830002 FAURECIA 3,125%19-150626	27/03/2019	15/06/2026	EUR	2 190	3,125	1 946 236,58	0,62
XS1987729768 FNAC DARTY 2,625%19-300526	14/05/2019	30/05/2026	EUR	2 101	2,625	2 001 887,95	0,64
XS2031870921 LOXAM 3,25%19-140125	22/07/2019	14/01/2025	EUR	3 400	3,25	3 281 442,00	1,05
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	3 750	3,50	3 658 393,75	1,17
XS2332306344 REXEL 2,125%21-150628	05/05/2021	15/06/2028	EUR	3 100	2,125	2 734 083,75	0,87
XS2342910689 AFFLELOU 4,25%21-190526	19/05/2021	19/05/2026	EUR	2 000	4,25	1 799 928,89	0,58
XS2361342889 PICARD GROUPE 3,875%21-010726	07/07/2021	01/07/2026	EUR	2 700	3,875	2 326 556,25	0,74
XS2401886788 LOXAM VAR 4,5%15022027	10/02/2022	15/02/2027	EUR	2 000	4,50	1 864 400,00	0,60

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL ROYAUME UNI						5 793 065,36	1,85
XS2009152591 EASYJET 0,875%19-110625	11/06/2019	11/06/2025	EUR	500	0,875	458 204,18	0,15
XS2050543839 ITV 1,375%19-260926	26/09/2019	26/09/2026	EUR	2 400	1,375	2 177 662,68	0,70
XS2389984175 EC FINANCE 3%15102026	07/10/2021	15/10/2026	EUR	3 450	3,00	3 157 198,50	1,00
TOTAL ITALIE						14 265 139,32	4,56
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3%15-180325 SR.3	18/03/2015	18/03/2025	EUR	3 300	3,00	3 318 241,77	1,06
XS2104967695 UNICREDIT TV20-200126	20/01/2020	20/01/2026	EUR	1 900		1 781 670,08	0,57
XS2106861771 MEDIOBANCA 1,125%20-230425	23/01/2020	23/04/2025	EUR	1 900	1,125	1 804 163,22	0,58
XS2200215213 INWIT 1,875%20-080726	08/07/2020	08/07/2026	EUR	4 000	1,875	3 691 980,82	1,18
XS2398807383 FINECOBANK TV21-211027	21/10/2021	21/10/2027	EUR	4 299		3 669 083,43	1,17
TOTAL JAPON						4 753 580,00	1,52
XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326	17/09/2020	17/03/2026	EUR	5 000	2,652	4 753 580,00	1,52
TOTAL LUXEMBOURG						1 013 162,60	0,32
XS2537060746 ARCELORMITTAL 4,875%22-260926	26/09/2022	26/09/2026	EUR	1 000	4,875	1 013 162,60	0,32
TOTAL MEXIQUE						5 248 032,00	1,68
XS1964617879 CEMEX 3,125%19-190326	19/03/2019	19/03/2026	EUR	5 400	3,125	5 248 032,00	1,68
TOTAL PAYS-BAS						7 313 995,91	2,34
XS2193982803 UPJOHN FINANCE 1,362%20-230627	23/06/2020	23/06/2027	EUR	1 000	1,362	877 659,12	0,28
XS2239553048 DAV CAM MIL 1,25%20-061027	06/10/2020	06/10/2027	EUR	1 400	1,25	1 214 259,12	0,39
XS2270150399 VW INTL FINANCE 0,05%20-100624	10/12/2020	10/06/2024	EUR	15	0,05	1 418 645,34	0,45
XS2306601746 EASYJET FINCO 1,875%21-030328	03/03/2021	03/03/2028	EUR	4 000	1,875	3 298 436,71	1,06
XS2494945939 RENTOKIL IN FIN 3,875%22-0627	27/06/2022	27/06/2027	EUR	500	3,875	504 995,62	0,16
TOTAL NORVEGE						3 387 928,00	1,08
XS2249894234 ADEVINTA ASA 3%20-151127	05/11/2020	15/11/2027	EUR	3 800	3,00	3 387 928,00	1,08
TOTAL SUEDE						7 403 952,81	2,37
XS1634532748 INTRUM 3,125%17-150724 REGS	26/06/2017	15/07/2024	EUR	3 450	3,125	1 761 702,87	0,56
XS2211136168 INTRUM 4,875%20-150825	05/08/2020	15/08/2025	EUR	2 900	4,875	2 668 870,00	0,85
XS2263659158 HOIST FINANCE 3,375%20-271124	27/11/2020	27/11/2024	EUR	3 200	3,375	2 973 379,94	0,96
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						15 104 698,61	4,83
XS1492457665 VIATRIS 2,25%16-221124	22/11/2016	22/11/2024	EUR	2 000	2,25	1 935 738,08	0,62
XS1801129286 MYLAN 2,125%18-230525	23/05/2018	23/05/2025	EUR	1 700	2,125	1 638 339,84	0,52
XS1821883102 NETFLIX 3,625%18-150527	02/05/2017	15/05/2027	EUR	4 000	3,625	3 867 893,33	1,25

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2052337503 FORD MOTOR CRED 2,33%19-251125	25/11/2019	25/11/2025	EUR	4 000	2,33	3 702 078,36	1,18
XS2166217278 NETFLIX 3%20-150625	28/04/2020	15/06/2025	EUR	2 700	3,00	2 664 711,00	0,85
XS2305742434 IQVIA 1,75%21-150326	03/03/2021	15/03/2026	EUR	1 400	1,75	1 295 938,00	0,41
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						904 199,30	0,29
TOTAL FRANCE						904 199,30	0,29
FR001400D0Y0 CREDIT AGRICOLE SA 4% 10/12/2026	12/10/2022	12/10/2026	EUR	9		904 199,30	0,29
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						26 471 807,30	8,47
TOTAL AUTRICHE						1 863 336,00	0,60
DE000A19W2L5 AMS-OSRAM 0%18-050325 CV	05/03/2018	05/03/2025	EUR	12		1 863 336,00	0,60
TOTAL BELGIQUE						3 788 261,24	1,21
BE0933899800 BNPP FORTIS TV07-PERP SUB.CONV	19/12/2007	31/12/2050	EUR	15		2 975 221,88	0,95
BE6325746855 MITHRA PHARM.4,25%20-171225 CV	17/12/2020	17/12/2025	EUR	13	4,25	813 039,36	0,26
TOTAL ALLEMAGNE						1 692 092,84	0,54
DE000A3E4597 ZALANDO 0,625%20-0827 CONV.T.B	06/08/2020	06/08/2027	EUR	21	0,625	1 692 092,84	0,54
TOTAL ESPAGNE						1 308 391,40	0,42
XS2257580857 CELLNEX 0,75%20-201131 CV	20/11/2020	20/11/2031	EUR	18	0,75	1 308 391,40	0,42
TOTAL FRANCE						11 075 287,82	3,54
FR0013321429 NEXITY 0,25%18-020325 ORNANE	02/03/2018	02/03/2025	EUR	23 500	0,25	1 383 398,00	0,44
FR0013410628 AIRFR-KLM 0,125%19-0326 OCEANE	25/03/2019	25/03/2026	EUR	136 000	0,125	2 221 832,00	0,71
FR0013439304 WORLDLINE 0%19-300726 OCEANE	30/07/2019	30/07/2026	EUR	43 000		3 820 808,00	1,23
FR0014001WC2 BIGEN INTER.1,125%21-190226 CV	19/02/2021	19/02/2026	EUR	20	1,125	1 453 036,36	0,46
FR0014002JO2 FNAC DARTY OC 0,25%23032027	23/03/2021	23/03/2027	EUR	13 200	0,25	868 744,80	0,28
FR0014003YP6 EDENRED 0%21-140628 CONV.	14/06/2021	14/06/2028	EUR	12 000		787 464,00	0,25
FR001400AFJ9 ELIS 2,25%22-220929 OCEANE	22/09/2022	22/09/2029	EUR	5	2,25	540 004,66	0,17
TOTAL ITALIE						4 175 118,00	1,34
XS2305842903 NEXI 0%24022028	24/02/2021	24/02/2028	EUR	36		2 599 668,00	0,84
XS2339426004 DIASORIN 0%21-050528 CV REGS	05/05/2021	05/05/2028	EUR	18		1 575 450,00	0,50
TOTAL PAYS-BAS						2 569 320,00	0,82
DE000A287RE9 SHOP APOTHEKE 0%21-210128 CV	21/01/2021	21/01/2028	EUR	36		2 569 320,00	0,82
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						35 291 760,74	11,29
TOTAL BELGIQUE						6 673 245,48	2,13

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
BE6279619330 ETHIAS 5%15-140126 SUBORD.	14/07/2015	14/01/2026	EUR	65	5,00	6 673 245,48	2,13
TOTAL ESPAGNE						5 136 459,06	1,64
XS1548444816 BANCO SANTANDER 3,125%17-27	19/01/2017	19/01/2027	EUR	28	3,125	2 768 472,38	0,88
XS1767931121 BANCO SANTANDER 2,125%18-0228	08/02/2018	08/02/2028	EUR	26	2,125	2 367 986,68	0,76
TOTAL FRANCE						21 425 261,00	6,86
FR0012620367 CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	1 500 000	2,70	1 460 404,40	0,47
FR0012737963 CREDIT AGR.2,7% 15-150725	15/07/2015	15/07/2025	EUR	100 000	2,70	96 936,96	0,03
FR0012891992 CRED.AGRIC.2,80%15-161025 TSR	16/10/2015	16/10/2025	EUR	1 300 000	2,80	1 257 894,13	0,40
FR0013030129 CA SA 3%15-211225 TSR	21/12/2015	21/12/2025	EUR	1 000 000	3,00	967 163,33	0,31
FR0013076353 CRED.AGRICOL.2,80%16-270126TSR	27/01/2016	27/01/2026	EUR	1 400 000	2,80	1 349 059,48	0,43
FR0013134897 CA SA 2,85%16-270426	27/04/2016	27/04/2026	EUR	3 000 000	2,85	2 881 698,91	0,92
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	2 900 000	2,80	2 785 480,26	0,89
FR0013232444 GROUPAMA 6%17-230127 OBL.ECH.	23/01/2017	23/01/2027	EUR	46	6,00	5 063 046,71	1,63
FR0014003Y09 MACIF 0,625%21-210627	21/06/2021	21/06/2027	EUR	44	0,625	3 645 163,12	1,17
XS1470601656 BNP PARIBAS 2,25%16-0127	11/08/2016	11/01/2027	EUR	2 000	2,25	1 918 413,70	0,61
TOTAL ITALIE						2 056 795,20	0,66
IT0005412256 INTESA SANPAOLO TV20 290627	29/06/2020	29/06/2027	EUR	8		2 056 795,20	0,66
TOTAL Titres d'OPC						19 482 229,00	6,23
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						19 482 229,00	6,23
TOTAL FRANCE						19 482 229,00	6,23
FR0007476734 TRUST.OBL.COURT TERM.C FCP3DEC			EUR	4 100		8 240 180,00	2,63
FR0010985804 TRUSTEAM ROC PART B FCP 3DEC			EUR	13 000		6 052 800,00	1,94
FR0013369824 FID.SM.F.CLLAC.EUR.I FCP 4DEC			EUR	1 400		1 810 074,00	0,58
FR001400BMQ8 TRUSTEAM ROC FLEX B FCP 3DEC			EUR	23 000		2 310 350,00	0,74
FR001400BY60 TF GLOBAL CLIENT FOCUS I FCP3D			EUR	7 500		1 068 825,00	0,34
TOTAL Contrats financiers						-18 400,00	-0,01
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						0,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes						0,00	0,00
TOTAL FRANCE						-323 350,00	-0,10
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	-323 350		-323 350,00	-0,10
TOTAL AUTRES PAYS						323 350,00	0,10
FGBSH3F00002 SCHATZ-EUX 0323			EUR	-290		323 350,00	0,10

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Engagements à terme conditionnels						-18 400,00	-0,01
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						-18 400,00	-0,01
TOTAL AUTRES PAYS						-18 400,00	-0,01
DTEXH3C00001 DTE/0323/CALL/19.8			EUR	-300		-6 900,00	0,00
OESXF3C00006 OESX/0123/CALL/3,950			EUR	-100		-11 500,00	-0,01

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

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

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

Coupon de la part A1 : 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

Coupon de la part B1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *	0.02	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	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

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

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



KPMG S.A.
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 OPTIMUM
Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels
Exercice 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 OPTIMUM

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

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice 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 OPTIMUM constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice 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} janvier 2022 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 11:59:45

Nicolas Duval-Arnould
Associé

BILAN ACTIF

	30/12/2022	31/12/2021
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	294 971 844,16	368 312 341,66
Actions et valeurs assimilées	23 583 481,50	30 094 800,62
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	23 583 481,50	30 094 800,62
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	251 582 783,66	304 516 239,04
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	251 582 783,66	304 516 239,04
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	19 482 229,00	33 701 302,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	19 482 229,00	33 701 302,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États 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	323 350,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	323 350,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	159 401,55	374 790,08
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	159 401,55	374 790,08
Comptes financiers	18 026 548,38	22 927 268,78
Liquidités	18 026 548,38	22 927 268,78
Total de l'actif	313 157 794,09	391 614 400,52

BILAN PASSIF

	30/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres		
Capital	312 361 789,38	384 533 195,81
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)	-3 596 902,45	2 283 312,52
Résultat de l'exercice (a, b)	3 812 038,60	4 282 713,86
Total des capitaux propres	312 576 925,53	391 099 222,19
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	341 750,00	168 700,00
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	341 750,00	168 700,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	341 750,00	168 700,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	239 118,56	346 478,33
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	239 118,56	346 478,33
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	313 157 794,09	391 614 400,52

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	30/12/2022	31/12/2021
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
FGBSH3F00002 SCHATZ-EUX 0323	30 571 800,00	0,00
Total Taux	30 571 800,00	0,00
Total Contrats futures	30 571 800,00	0,00
Options		
Actions et assimilés		
DTEXH3C00001 DTE/0323/CALL/19.8 DEUTSCHE TELEKOM	171 096,84	0,00
DPWXM2C00001 DPW/0622/CALL/60. DEUTSCHE POST	0,00	390 126,00
INNXM2C00001 INN/0622/CALL/14. ING GROEP	0,00	130 989,40
KPN-H2C00001 KPN/0322/CALL/2.8 OPTION KPN	0,00	113 022,00
KPN-H2C00002 KPN/0322/CALL/2.85 OPTION KPN	0,00	90 909,00
Total Actions et assimilés	171 096,84	725 046,40
Indices		
OESXF3C00006 OESX/0123/CALL/3,950 OPTION ESTOXX	777 692,10	0,00
OESXF2C00010 OESX/0122/CALL/4,350 OPTION ESTOXX	0,00	1 528 654,85
OESXF2C00013 OESX/0122/CALL/4,275 OPTION ESTOXX	0,00	2 484 602,39
Total Indices	777 692,10	4 013 257,24
Total Options	948 788,94	4 738 303,64
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	31 520 588,94	4 738 303,64
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	31 520 588,94	4 738 303,64
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

	30/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 304 307,97	1 036 049,43
Produits sur obligations et valeurs assimilées	6 072 682,31	6 554 330,59
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)	7 376 990,28	7 590 380,02
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	63 277,70	117 037,55
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	63 277,70	117 037,55
Résultat sur opérations financières (I - II)	7 313 712,58	7 473 342,47
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	3 054 965,18	3 267 977,60
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	4 258 747,40	4 205 364,87
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-443 336,25	80 595,75
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-3 372,55	-3 246,76
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	3 812 038,60	4 282 713,86

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 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 D :

Pour les revenus : distribution du résultat net

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part P :

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	FR0007072160	1,2 % TTC maximum	Actif net
B	FR0010316216	0,6 % TTC maximum	Actif net
D	FR0013201290	1,2 % TTC maximum	Actif net
P	FR0013281169	1,2 % TTC maximum	Actif net
M	FR0013398336	0,75 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
A	FR0007072160	Néant
B	FR0010316216	Néant
D	FR0013201290	Néant
P	FR0013281169	Néant
M	FR0013398336	Néant

Commission de surperformance

Part FR0007072160 A

Néant

Part FR0010316216 B

Néant

Part FR0013201290 D

Néant

Part FR0013281169 P

néant

Part FR0013398336 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 Trusteam (1) (80%) Dépositaire (2) (20%) Maximum 0,10% TTC avec un minimum de 15€ sur France-Belgique-Pays Bas Et autres pays : 30€	(1)	(2)	
Obligations, obligations convertibles et Titres de créances négociables, billets de trésorerie Dépositaire (2) (100%) Commissions fixes France : 25 € TTC Etranger : 55 € TTC			
OPC Dépositaire (2) (100%) OPC Français : 15 € TTC Etrangers : 40€ TTC Offshore : 150€ TTC			
Options Dépositaire (2) (100%) Maximum 0,30% TTC avec un minimum de 7€			
Futures Dépositaire (2) (100%) 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

Les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du RGAMF, 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	31/12/2021
Actif net en début d'exercice	391 099 222,19	350 036 219,26
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	71 704 820,55	120 003 875,02
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-113 838 038,47	-89 082 754,97
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 698 707,96	5 736 597,53
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 665 451,58	-3 327 740,52
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 195 858,00	944 839,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-1 178 243,00	-946 108,00
Frais de transaction	-99 017,93	-167 031,73
Différences de change	-54 502,28	940,26
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-36 945 312,76	3 513 852,43
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-27 128 753,35	9 816 559,41
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	9 816 559,41	6 302 706,98
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	404 050,00	190 880,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	345 050,00	-59 000,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-59 000,00	-249 880,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-536,24	-6 448,52
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	4 258 747,40	4 205 364,87
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	-3 378,31	-3 262,44
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	312 576 925,53	391 099 222,19

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	188 915 016,32	60,44
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	904 199,30	0,29
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	26 471 807,30	8,47
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	35 291 760,74	11,29
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	251 582 783,66	80,49
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		
Actions et assimilés	171 096,84	0,05
Indices	777 692,10	0,25
Taux	30 571 800,00	9,78
TOTAL Opérations de couverture	31 520 588,94	10,08
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	246 550 766,58	78,88	0,00	0,00	5 032 017,08	1,61	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	18 026 548,38	5,77	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	30 571 800,00	9,78	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	87 091 538,28	27,86	140 328 624,69	44,89	24 162 620,69	7,73
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	18 026 548,38	5,77	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	30 571 800,00	9,78	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)	%
	SEK	SEK	NOK	NOK	DKK	DKK	Devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	2 936 326,63	0,94	294 612,34	0,09	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
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	500 930,26	0,16	517 628,41	0,17	577 461,77	0,18	246 427,77	0,08
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			17 672 155,00
	FR0007476734	TRUS.OB.CO.TE.C 3D	8 240 180,00
	FR0010985804	TRUSTEAM ROC B 3D	6 052 800,00
	FR001400BMQ8	TRUST.ROC FLEX B3D	2 310 350,00
	FR001400BY60	TF GLOB.FOCUS I 3D	1 068 825,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			17 672 155,00

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
Acomptes	20/05/2022	D3 PART DIST D	1 206,54	0,45	0,00	0,00
Acomptes	19/08/2022	D3 PART DIST D	2 171,77	0,81	0,00	0,00
Total acomptes			3 378,31	1,26	0,00	0,00

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	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	3 812 038,60	4 282 713,86
Total	3 812 038,60	4 282 713,86

	30/12/2022	31/12/2021
A1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	935 230,14	1 281 721,72
Total	935 230,14	1 281 721,72
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

	30/12/2022	31/12/2021
B1 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 863 404,05	2 970 968,07
Total	2 863 404,05	2 970 968,07
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	30/12/2022	31/12/2021
C1 PART CAPI M		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	8 743,73	25 055,77
Total	8 743,73	25 055,77
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

	30/12/2022	31/12/2021
C3 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 382,28	4 425,71
Total	4 382,28	4 425,71
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

	30/12/2022	31/12/2021
D3 PART DIST D		
Affectation		
Distribution	255,98	536,83
Report à nouveau de l'exercice	22,42	5,76
Capitalisation	0,00	0,00
Total	278,40	542,59
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	2 559,79	2 684,196
Distribution unitaire	0,10	0,20
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	1 554,57	1 539,96
Provenant de l'exercice	164,21	79,73
Provenant de l'exercice N-1	79,73	424,25
Provenant de l'exercice N-2	424,25	326,05
Provenant de l'exercice N-3	326,05	560,33
Provenant de l'exercice N-4	560,33	149,60

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-3 596 902,45	2 283 312,52
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-3 596 902,45	2 283 312,52

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
A1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 295 542,20	985 014,49
Total	-1 295 542,20	985 014,49
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
B1 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 282 658,05	1 279 912,86
Total	-2 282 658,05	1 279 912,86
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
C1 PART CAPI M		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 797,50	12 127,82
Total	-7 797,50	12 127,82
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
C3 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-6 070,82	3 401,27
Total	-6 070,82	3 401,27
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
D3 PART DIST D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 833,88	2 856,08
Total	-4 833,88	2 856,08
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	2 559,79	2 684,196
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 €
31/12/2018	A1 PART CAPI A	180 733 739,13	1 179 391,049	153,24	0,00	0,00	0,00	-0,01
31/12/2018	B1 PART CAPI B	258 316 768,57	1 569 728,588	164,56	0,00	0,00	0,00	1,00
31/12/2018	C3 PART CAPI P	28 333,49	294,000	96,37	0,00	0,00	0,00	-0,04
31/12/2018	D3 PART DIST D	4 962 520,52	28 699,240	172,91	0,00	2,19	0,01	-2,20
31/12/2019	A1 PART CAPI A	180 826 987,75	1 135 001,953	159,31	0,00	0,00	0,00	-0,88
31/12/2019	B1 PART CAPI B	223 067 900,58	1 296 036,501	172,11	0,00	0,00	0,00	0,06
31/12/2019	C1 PART CAPI M	350 551,64	2 039,092	171,91	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	C3 PART CAPI P	29 055,91	290,000	100,19	0,00	0,00	0,00	-0,55
31/12/2019	D3 PART DIST D	5 046 506,24	28 348,240	178,01	0,00	1,33	0,00	-2,31
31/12/2020	A1 PART CAPI A	149 447 093,08	929 844,766	160,72	0,00	0,00	0,00	-1,22
31/12/2020	B1 PART CAPI B	196 719 850,59	1 126 189,637	174,67	0,00	0,00	0,00	-0,31
31/12/2020	C1 PART CAPI M	190 910,85	1 095,780	174,22	0,00	0,00	0,00	-0,56
31/12/2020	C3 PART CAPI P	290 894,56	2 878,076	101,07	0,00	0,00	0,00	-0,76
31/12/2020	D3 PART DIST D	3 387 470,18	18 971,240	178,55	0,00	1,18	0,00	-2,53
31/12/2021	A1 PART CAPI A	168 419 172,93	1 022 981,101	164,63	0,00	0,00	0,00	2,21
31/12/2021	B1 PART CAPI B	219 533 231,07	1 219 580,984	180,00	0,00	0,00	0,00	3,48
31/12/2021	C1 PART CAPI M	2 078 391,89	11 593,385	179,27	0,00	0,00	0,00	3,20
31/12/2021	C3 PART CAPI P	581 559,50	5 617,316	103,52	0,00	0,00	0,00	1,39
31/12/2021	D3 PART DIST D	486 866,80	2 684,196	181,38	0,67	0,72	0,00	1,06
30/12/2022	A1 PART CAPI A	112 385 244,93	752 005,800	149,44	0,00	0,00	0,00	-0,47
30/12/2022	B1 PART CAPI B	198 569 389,02	1 207 992,620	164,37	0,00	0,00	0,00	0,48
30/12/2022	C1 PART CAPI M	677 826,15	4 146,507	163,46	0,00	0,00	0,00	0,22
30/12/2022	C3 PART CAPI P	526 623,63	5 603,715	93,97	0,00	0,00	0,00	-0,30
30/12/2022	D3 PART DIST D	417 841,80	2 559,790	163,23	0,00	1,36	0,00	-1,88

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
A1 PART CAPI A		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	233 260,398000	36 767 385,69
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-504 235,699000	-77 284 929,01
Solde net des Souscriptions / Rachats	-270 975,301000	-40 517 543,32
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	752 005,800000	

	En quantité	En montant
B1 PART CAPI B		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	197 743,675000	34 374 685,55
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-209 332,039000	-34 735 565,85
Solde net des Souscriptions / Rachats	-11 588,364000	-360 880,30
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	1 207 992,620000	

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI M		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	3 307,561000	562 749,31
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-10 754,439000	-1 795 673,22
Solde net des Souscriptions / Rachats	-7 446,878000	-1 232 923,91
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	4 146,507000	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI P		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-13,601000	-1 297,26
Solde net des Souscriptions / Rachats	-13,601000	-1 297,26
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	5 603,715000	

	En quantité	En montant
D3 PART DIST D		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-124,406000	-20 573,13
Solde net des Souscriptions / Rachats	-124,406000	-20 573,13
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	2 559,790000	

COMMISSIONS

	En montant
A1 PART CAPI A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	4 870,19
Montant des commissions de souscription perçues	4 870,19
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	4 870,19
Montant des commissions de souscription r�troced�es	4 870,19
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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 r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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 PART 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 r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

	En montant
D3 PART DIST D	
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 r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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
FR0007072160 A1 PART CAPI A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	1 763 535,04
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
FR0010316216 B1 PART CAPI B	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	1 268 022,24
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
FR0013398336 C1 PART CAPI M	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	11 534,16
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
FR0013281169 C3 PART CAPI P	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	6 486,76
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
FR0013201290 D3 PART DIST D	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	5 386,98
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	159 401,55
Total des créances		159 401,55
Dettes	SRD et règlements différés	22 486,95
Dettes	Frais de gestion	216 631,61
Total des dettes		239 118,56
Total dettes et créances		-79 717,01

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	294 648 494,16	94,27
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	23 583 481,50	7,54
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	251 582 783,66	80,50
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	19 482 229,00	6,23
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)	159 401,55	0,05
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-239 118,56	-0,08
CONTRATS FINANCIERS	-18 400,00	-0,01
OPTIONS	-18 400,00	-0,01
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	18 026 548,38	5,77
DISPONIBILITES	18 026 548,38	5,77
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	312 576 925,53	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						23 583 481,50	7,54
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						23 583 481,50	7,54
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						23 583 481,50	7,54
TOTAL BELGIQUE						2 574 600,00	0,82
BE0003739530 UCB			EUR	35 000		2 574 600,00	0,82
TOTAL ALLEMAGNE						3 653 380,00	1,17
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.			EUR	40 000		1 407 200,00	0,45
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM			EUR	60 000		1 118 280,00	0,36
DE000A1ML7J1 VONOVIA			EUR	30 000		660 600,00	0,21
DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS			EUR	10 000		467 300,00	0,15
TOTAL FINLANDE						2 478 800,00	0,79
FI0009003305 SAMPO CL.A			EUR	40 000		1 952 800,00	0,62
FI0009005961 STORA ENSO CL.R			EUR	40 000		526 000,00	0,17
TOTAL FRANCE						7 218 409,17	2,31
FR0000064578 COVIVIO			EUR	9 315		516 516,75	0,17
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	90 000		1 407 600,00	0,45
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	10 000		456 500,00	0,15
FR0000133308 ORANGE			EUR	200 000		1 856 200,00	0,59
FR0006174348 BUREAU VERITAS			EUR	14 578		358 764,58	0,11
FR0010112524 NEXITY			EUR	36 000		938 160,00	0,30
FR0010241638 MERCIALYS			EUR	100 000		977 000,00	0,31
FR0013280286 BIOMERIEUX			EUR	7 227		707 667,84	0,23
TOTAL PAYS-BAS						4 427 353,36	1,42
NL0006294274 EURONEXT			EUR	4 996		345 523,36	0,11
NL0011821392 SIGNIFY			EUR	30 000		941 400,00	0,30
NL0011872643 ASR NEDERLAND			EUR	65 000		2 882 750,00	0,93
NL0012969182 ADYEN			EUR	200		257 680,00	0,08
TOTAL NORVEGE						294 612,34	0,09
NO0010582521 GJENSID FORSIKR			NOK	16 116		294 612,34	0,09
TOTAL SUEDE						2 936 326,63	0,94
SE0000115446 VOLVO S.B			SEK	60 000		1 016 813,83	0,33

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
SE0007100599 SVENSKA HANDELSBANKEN A			SEK	203 125		1 919 512,80	0,61
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						251 582 783,66	80,50
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						251 582 783,66	80,50
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						188 915 016,32	60,45
TOTAL AUTRICHE						5 177 877,11	1,66
AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625	04/06/2020	04/06/2025	EUR	53	2,75	5 177 877,11	1,66
TOTAL BELGIQUE						6 541 800,55	2,09
BE0002784651 UCB 1%21-300328 EMTN	30/03/2021	30/03/2028	EUR	12	1,00	963 856,60	0,31
BE0002838192 COFINIMMO 1%22-240128	24/01/2022	24/01/2028	EUR	18	1,00	1 474 118,38	0,47
BE6332786449 VGP 1,625%170127	17/01/2022	17/01/2027	EUR	53	1,625	4 103 825,57	1,31
TOTAL ALLEMAGNE						9 577 124,85	3,06
DE000A255DH9 HORNBACH BAUM 3,25%19-251026	25/10/2019	25/10/2026	EUR	28	3,25	2 655 864,05	0,85
DE000A3E5MG8 VONOVIA 0,375%21-160627	16/06/2021	16/06/2027	EUR	20	0,375	1 644 550,14	0,53
XS1717584913 ALSTRIA 1,5%17-151127	15/11/2017	15/11/2027	EUR	35	1,50	2 522 287,94	0,81
XS2356316872 CECONOMY 1,75%21-240626	24/06/2021	24/06/2026	EUR	43	1,75	2 754 422,72	0,87
TOTAL DANEMARK						3 602 579,72	1,15
XS2412258522 GN STORE NORD 0,875%21-251124	25/11/2021	25/11/2024	EUR	4 000	0,875	3 602 579,72	1,15
TOTAL ESPAGNE						15 044 483,08	4,81
XS1991397545 BANCO SABADELL 1,75%19-100524	10/05/2019	10/05/2024	EUR	29	1,75	2 821 760,78	0,90
XS2055190172 BANCO SABADELL 1,125%19-270325	27/09/2019	27/03/2025	EUR	20	1,125	1 847 843,56	0,59
XS2102934697 CELLNEX TELECOM 1%20-200427	20/01/2020	20/04/2027	EUR	29	1,00	2 488 978,63	0,80
XS2189592616 ACS 1,375%20-170625	17/06/2020	17/06/2025	EUR	37	1,375	3 436 982,71	1,11
XS2300292617 CELLNEX FIN.0,75%151126	15/02/2021	15/11/2026	EUR	10	0,75	857 956,85	0,27
XS2385393405 CELLNEX FINANCE 1%21-150927	15/09/2021	15/09/2027	EUR	20	1,00	1 671 807,40	0,53
XS2455392584 BANCO SABADELL TV22-240326	24/03/2022	24/03/2026	EUR	20	2,625	1 919 153,15	0,61
TOTAL FINLANDE						6 052 899,72	1,94
XS1960685383 NOKIA 2%19-110326	11/03/2019	11/03/2026	EUR	4 100	2,00	3 915 863,94	1,26
XS2171759256 NOKIA 2,375%20-150525	15/05/2020	15/05/2025	EUR	1 200	2,375	1 168 417,15	0,37
XS2171872570 NOKIA 3,125%20-150528	15/05/2020	15/05/2028	EUR	1 000	3,125	968 618,63	0,31
TOTAL FRANCE						78 634 696,68	25,19
FR0013251329 BEL 1,5%17-180424	18/04/2017	18/04/2024	EUR	9	1,50	879 241,44	0,28
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	33	1,25	3 132 198,61	1,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013320249 MERCIALYS 1,8%18-270226	20/02/2018	27/02/2026	EUR	28	1,80	2 429 581,48	0,78
FR0013331196 ILIAD 1,875%18-250425	25/04/2018	25/04/2025	EUR	31	1,875	2 906 952,38	0,93
FR0013334695 RCI BANQUE 1,625%18-260526	24/05/2018	26/05/2026	EUR	900	1,625	821 640,20	0,26
FR0013342334 VALEO 1,5%18-180625	18/06/2018	18/06/2025	EUR	24	1,50	2 241 427,40	0,72
FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125	04/10/2018	06/01/2025	EUR	22	1,875	2 127 390,96	0,68
FR0013426376 SPIE 2,625%19-180626	18/06/2019	18/06/2026	EUR	18	2,625	1 729 280,96	0,55
FR0013449972 ELIS 1%19-030425	03/10/2019	03/04/2025	EUR	19	1,00	1 784 925,07	0,57
FR0013460607 BUREAU VERITAS 1,125%19-180127	18/11/2019	18/01/2027	EUR	10	1,125	898 967,67	0,29
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	29	1,875	2 680 737,35	0,86
FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225	23/01/2020	03/02/2025	EUR	56	2,25	5 303 810,63	1,73
FR0013507852 CAPGEMINI 1,625%20-150426	15/04/2020	15/04/2026	EUR	1	1,625	95 166,89	0,03
FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026	29/04/2020	29/01/2026	EUR	9	2,875	869 761,85	0,28
FR0013518081 SEB 1,375%20-160625	16/06/2020	16/06/2025	EUR	23	1,375	2 155 587,41	0,69
FR0013518420 ILIAD 2,375%20-170626	17/06/2020	17/06/2026	EUR	46	2,375	4 227 141,01	1,35
FR0013522091 MERCIALYS 4,625%20-070727	07/07/2020	07/07/2027	EUR	26	4,625	2 378 137,37	0,76
FR0014000087 UBISOFT ENTERTAIN. 0,878%20-27	24/11/2020	24/11/2027	EUR	51	0,878	3 925 991,17	1,26
FR0014000UC8 URW 0,625%20-040527	04/11/2020	04/05/2027	EUR	11	0,625	939 826,89	0,30
FR0014004AE8 AIR FRANCE-KLM 3%21-010724	01/07/2021	01/07/2024	EUR	5	3,00	498 388,84	0,16
FR0014009A50 BFCM 1%22-230525	23/03/2022	23/05/2025	EUR	15	1,00	1 420 536,57	0,45
FR001400AK26 ELIS 4,125%22-240527	24/05/2022	24/05/2027	EUR	19	4,125	1 904 645,63	0,61
FR001400B1L7 RCI BANQUE 4,75%22-060727	06/07/2022	06/07/2027	EUR	2 445	4,75	2 491 393,37	0,80
FR001400CSG4 ARVAL SERV LEAS 4% 220926	22/09/2022	22/09/2026	EUR	46	4,00	4 630 395,29	1,48
XS1717355561 BFCM 1,625%17-151127 EMTN	15/11/2017	15/11/2027	EUR	20	1,625	1 769 843,01	0,57
XS1785467751 FAURECIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	5 225	2,625	4 778 798,06	1,53
XS1963830002 FAURECIA 3,125%19-150626	27/03/2019	15/06/2026	EUR	2 190	3,125	1 946 236,58	0,62
XS1987729768 FNAC DARTY 2,625%19-300526	14/05/2019	30/05/2026	EUR	2 101	2,625	2 001 887,95	0,64
XS2031870921 LOXAM 3,25%19-140125	22/07/2019	14/01/2025	EUR	3 400	3,25	3 281 442,00	1,05
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	3 750	3,50	3 658 393,75	1,17
XS2332306344 REXEL 2,125%21-150628	05/05/2021	15/06/2028	EUR	3 100	2,125	2 734 083,75	0,87
XS2342910689 AFFLELOU 4,25%21-190526	19/05/2021	19/05/2026	EUR	2 000	4,25	1 799 928,89	0,58
XS2361342889 PICARD GROUPE 3,875%21-010726	07/07/2021	01/07/2026	EUR	2 700	3,875	2 326 556,25	0,74
XS2401886788 LOXAM VAR 4,5%15022027	10/02/2022	15/02/2027	EUR	2 000	4,50	1 864 400,00	0,60

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL ROYAUME UNI						5 793 065,36	1,85
XS2009152591 EASYJET 0,875%19-110625	11/06/2019	11/06/2025	EUR	500	0,875	458 204,18	0,15
XS2050543839 ITV 1,375%19-260926	26/09/2019	26/09/2026	EUR	2 400	1,375	2 177 662,68	0,70
XS2389984175 EC FINANCE 3%15102026	07/10/2021	15/10/2026	EUR	3 450	3,00	3 157 198,50	1,00
TOTAL ITALIE						14 265 139,32	4,56
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3%15-180325 SR.3	18/03/2015	18/03/2025	EUR	3 300	3,00	3 318 241,77	1,06
XS2104967695 UNICREDIT TV20-200126	20/01/2020	20/01/2026	EUR	1 900		1 781 670,08	0,57
XS2106861771 MEDIOBANCA 1,125%20-230425	23/01/2020	23/04/2025	EUR	1 900	1,125	1 804 163,22	0,58
XS2200215213 INWIT 1,875%20-080726	08/07/2020	08/07/2026	EUR	4 000	1,875	3 691 980,82	1,18
XS2398807383 FINECOBANK TV21-211027	21/10/2021	21/10/2027	EUR	4 299		3 669 083,43	1,17
TOTAL JAPON						4 753 580,00	1,52
XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326	17/09/2020	17/03/2026	EUR	5 000	2,652	4 753 580,00	1,52
TOTAL LUXEMBOURG						1 013 162,60	0,32
XS2537060746 ARCELORMITTAL 4,875%22-260926	26/09/2022	26/09/2026	EUR	1 000	4,875	1 013 162,60	0,32
TOTAL MEXIQUE						5 248 032,00	1,68
XS1964617879 CEMEX 3,125%19-190326	19/03/2019	19/03/2026	EUR	5 400	3,125	5 248 032,00	1,68
TOTAL PAYS-BAS						7 313 995,91	2,34
XS2193982803 UPJOHN FINANCE 1,362%20-230627	23/06/2020	23/06/2027	EUR	1 000	1,362	877 659,12	0,28
XS2239553048 DAV CAM MIL 1,25%20-061027	06/10/2020	06/10/2027	EUR	1 400	1,25	1 214 259,12	0,39
XS2270150399 VW INTL FINANCE 0,05%20-100624	10/12/2020	10/06/2024	EUR	15	0,05	1 418 645,34	0,45
XS2306601746 EASYJET FINCO 1,875%21-030328	03/03/2021	03/03/2028	EUR	4 000	1,875	3 298 436,71	1,06
XS2494945939 RENTOKIL IN FIN 3,875%22-0627	27/06/2022	27/06/2027	EUR	500	3,875	504 995,62	0,16
TOTAL NORVEGE						3 387 928,00	1,08
XS2249894234 ADEVINTA ASA 3%20-151127	05/11/2020	15/11/2027	EUR	3 800	3,00	3 387 928,00	1,08
TOTAL SUEDE						7 403 952,81	2,37
XS1634532748 INTRUM 3,125%17-150724 REGS	26/06/2017	15/07/2024	EUR	3 450	3,125	1 761 702,87	0,56
XS2211136168 INTRUM 4,875%20-150825	05/08/2020	15/08/2025	EUR	2 900	4,875	2 668 870,00	0,85
XS2263659158 HOIST FINANCE 3,375%20-271124	27/11/2020	27/11/2024	EUR	3 200	3,375	2 973 379,94	0,96
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						15 104 698,61	4,83
XS1492457665 VIATRIS 2,25%16-221124	22/11/2016	22/11/2024	EUR	2 000	2,25	1 935 738,08	0,62
XS1801129286 MYLAN 2,125%18-230525	23/05/2018	23/05/2025	EUR	1 700	2,125	1 638 339,84	0,52
XS1821883102 NETFLIX 3,625%18-150527	02/05/2017	15/05/2027	EUR	4 000	3,625	3 867 893,33	1,25

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2052337503 FORD MOTOR CRED 2,33%19-251125	25/11/2019	25/11/2025	EUR	4 000	2,33	3 702 078,36	1,18
XS2166217278 NETFLIX 3%20-150625	28/04/2020	15/06/2025	EUR	2 700	3,00	2 664 711,00	0,85
XS2305742434 IQVIA 1,75%21-150326	03/03/2021	15/03/2026	EUR	1 400	1,75	1 295 938,00	0,41
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						904 199,30	0,29
TOTAL FRANCE						904 199,30	0,29
FR001400D0Y0 CREDIT AGRICOLE SA 4% 10/12/2026	12/10/2022	12/10/2026	EUR	9		904 199,30	0,29
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						26 471 807,30	8,47
TOTAL AUTRICHE						1 863 336,00	0,60
DE000A19W2L5 AMS-OSRAM 0%18-050325 CV	05/03/2018	05/03/2025	EUR	12		1 863 336,00	0,60
TOTAL BELGIQUE						3 788 261,24	1,21
BE0933899800 BNPP FORTIS TV07-PERP SUB.CONV	19/12/2007	31/12/2050	EUR	15		2 975 221,88	0,95
BE6325746855 MITHRA PHARM.4,25%20-171225 CV	17/12/2020	17/12/2025	EUR	13	4,25	813 039,36	0,26
TOTAL ALLEMAGNE						1 692 092,84	0,54
DE000A3E4597 ZALANDO 0,625%20-0827 CONV.T.B	06/08/2020	06/08/2027	EUR	21	0,625	1 692 092,84	0,54
TOTAL ESPAGNE						1 308 391,40	0,42
XS2257580857 CELLNEX 0,75%20-201131 CV	20/11/2020	20/11/2031	EUR	18	0,75	1 308 391,40	0,42
TOTAL FRANCE						11 075 287,82	3,54
FR0013321429 NEXITY 0,25%18-020325 ORNANE	02/03/2018	02/03/2025	EUR	23 500	0,25	1 383 398,00	0,44
FR0013410628 AIRFR-KLM 0,125%19-0326 OCEANE	25/03/2019	25/03/2026	EUR	136 000	0,125	2 221 832,00	0,71
FR0013439304 WORLDLINE 0%19-300726 OCEANE	30/07/2019	30/07/2026	EUR	43 000		3 820 808,00	1,23
FR0014001WC2 BIGEN INTER.1,125%21-190226 CV	19/02/2021	19/02/2026	EUR	20	1,125	1 453 036,36	0,46
FR0014002JO2 FNAC DARTY OC 0,25%23032027	23/03/2021	23/03/2027	EUR	13 200	0,25	868 744,80	0,28
FR0014003YP6 EDENRED 0%21-140628 CONV.	14/06/2021	14/06/2028	EUR	12 000		787 464,00	0,25
FR001400AFJ9 ELIS 2,25%22-220929 OCEANE	22/09/2022	22/09/2029	EUR	5	2,25	540 004,66	0,17
TOTAL ITALIE						4 175 118,00	1,34
XS2305842903 NEXI 0%24022028	24/02/2021	24/02/2028	EUR	36		2 599 668,00	0,84
XS2339426004 DIASORIN 0%21-050528 CV REGS	05/05/2021	05/05/2028	EUR	18		1 575 450,00	0,50
TOTAL PAYS-BAS						2 569 320,00	0,82
DE000A287RE9 SHOP APOTHEKE 0%21-210128 CV	21/01/2021	21/01/2028	EUR	36		2 569 320,00	0,82
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						35 291 760,74	11,29
TOTAL BELGIQUE						6 673 245,48	2,13

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
BE6279619330 ETHIAS 5%15-140126 SUBORD.	14/07/2015	14/01/2026	EUR	65	5,00	6 673 245,48	2,13
TOTAL ESPAGNE						5 136 459,06	1,64
XS1548444816 BANCO SANTANDER 3,125%17-27	19/01/2017	19/01/2027	EUR	28	3,125	2 768 472,38	0,88
XS1767931121 BANCO SANTANDER 2,125%18-0228	08/02/2018	08/02/2028	EUR	26	2,125	2 367 986,68	0,76
TOTAL FRANCE						21 425 261,00	6,86
FR0012620367 CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	1 500 000	2,70	1 460 404,40	0,47
FR0012737963 CREDIT AGR.2,7% 15-150725	15/07/2015	15/07/2025	EUR	100 000	2,70	96 936,96	0,03
FR0012891992 CRED.AGRIC.2,80%15-161025 TSR	16/10/2015	16/10/2025	EUR	1 300 000	2,80	1 257 894,13	0,40
FR0013030129 CA SA 3%15-211225 TSR	21/12/2015	21/12/2025	EUR	1 000 000	3,00	967 163,33	0,31
FR0013076353 CRED.AGRICOL.2,80%16-270126TSR	27/01/2016	27/01/2026	EUR	1 400 000	2,80	1 349 059,48	0,43
FR0013134897 CA SA 2,85%16-270426	27/04/2016	27/04/2026	EUR	3 000 000	2,85	2 881 698,91	0,92
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	2 900 000	2,80	2 785 480,26	0,89
FR0013232444 GROUPAMA 6%17-230127 OBL.ECH.	23/01/2017	23/01/2027	EUR	46	6,00	5 063 046,71	1,63
FR0014003Y09 MACIF 0,625%21-210627	21/06/2021	21/06/2027	EUR	44	0,625	3 645 163,12	1,17
XS1470601656 BNP PARIBAS 2,25%16-0127	11/08/2016	11/01/2027	EUR	2 000	2,25	1 918 413,70	0,61
TOTAL ITALIE						2 056 795,20	0,66
IT0005412256 INTESA SANPAOLO TV20 290627	29/06/2020	29/06/2027	EUR	8		2 056 795,20	0,66
TOTAL Titres d'OPC						19 482 229,00	6,23
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						19 482 229,00	6,23
TOTAL FRANCE						19 482 229,00	6,23
FR0007476734 TRUST.OBL.COURT TERM.C FCP3DEC			EUR	4 100		8 240 180,00	2,63
FR0010985804 TRUSTEAM ROC PART B FCP 3DEC			EUR	13 000		6 052 800,00	1,94
FR0013369824 FID.SM.F.CLI.AC.EUR.I FCP 4DEC			EUR	1 400		1 810 074,00	0,58
FR001400BMQ8 TRUSTEAM ROC FLEX B FCP 3DEC			EUR	23 000		2 310 350,00	0,74
FR001400BY60 TF GLOBAL CLIENT FOCUS I FCP3D			EUR	7 500		1 068 825,00	0,34
TOTAL Contrats financiers						-18 400,00	-0,01
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						0,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes						0,00	0,00
TOTAL FRANCE						-323 350,00	-0,10
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	-323 350		-323 350,00	-0,10
TOTAL AUTRES PAYS						323 350,00	0,10
FGBSH3F00002 SCHATZ-EUX 0323			EUR	-290		323 350,00	0,10

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Engagements à terme conditionnels						-18 400,00	-0,01
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						-18 400,00	-0,01
TOTAL AUTRES PAYS						-18 400,00	-0,01
DTEXH3C00001 DTE/0323/CALL/19.8			EUR	-300		-6 900,00	0,00
OESXF3C00006 OESX/0123/CALL/3,950			EUR	-100		-11 500,00	-0,01