



CM-AM SICAV

Siège social : 4 rue Gaillon - 75002 PARIS

RCS R.C.S. : PARIS 879 479 491

Société d'Investissement à Capital Variable

Société anonyme

**Crédit  Mutuel**  
Asset Management

**RAPPORT ANNUEL DU**

**31 MARS 2021**

# INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION

---

## CM-AM GLOBAL GOLD

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance nette de frais liée à l'évolution des valeurs liées aux Mines d'or et aux Matières Premières, sans contrainte et grâce à une gestion sélective de valeurs liées à l'or et aux ressources naturelles, sur la durée de placement recommandée.

Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que FT GOLD MINES.

L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison.

L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes non réinvestis.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion sélective de titres en direct et/ou d'OPC, déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de la conjoncture, des différents secteurs d'activités liées à l'or, aux matières premières et aux ressources naturelles et des anticipations économiques réalisées par la société de gestion de portefeuille.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 60 % à 110 % sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques, y compris de pays émergents, de toutes capitalisations, de tous les secteurs dont :

- de 60 % à 110 % aux marchés des actions liées à l'or et aux ressources naturelles ;
- 50% minimum aux marchés des actions liées aux mines d'or ;
- de 0% à 50% aux marchés des actions de pays émergents ;
- de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation.

De 0 % à 10 % en instruments de taux souverains, du secteur public ou privé, de toutes zones géographiques, y compris de pays émergents, de catégorie « Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation.

De 0 % à 10 % en obligations convertibles.

De 0 % à 110 % au risque de change sur des devises hors euro.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de crédit et de change, qui peuvent entraîner une surexposition du portefeuille.
- acquisitions et cessions temporaires de titres

## CM-AM GLOBAL LEADERS

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance nette de frais liée à l'évolution des actions mondiales en investissant dans des sociétés internationales dont le leadership repose sur la puissance de la marque ou du modèle d'entreprise, source de création de valeur pour l'actionnaire, sur la durée de placement recommandée.

Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le MSCI AC World Index.

L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison.

L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM opère une gestion active et rigoureuse de sélection de titres (« stock picking ») au sein de l'univers des valeurs internationales de premier plan.

Cette sélection s'appuie sur une analyse fondamentale des titres et des anticipations macroéconomiques de croissance sans allocation sectorielle ou géographique prédéfinie.

Le processus de gestion est basé sur une sélection de titres par des critères fondamentaux, en dehors de tout critère d'appartenance à un indice de marché.

Les titres sélectionnés doivent disposer d'une marque, franchise reconnue d'un large public et offrir une valorisation compatible avec leurs perspectives.

Le processus de sélection des titres est fondé sur l'analyse financière et concerne des actions de sociétés avec :

- des marques leaders ou disposant de modèles d'entreprise de qualité ;
- des marques montantes, influentes et/ou profitant des nouveaux usages de consommation ;
- des marques en renaissance présentant une opportunité particulière.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 80% à 110% sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs. L'OPCVM pourra être exposé aux valeurs de petites capitalisations (20%).

De 0% à 10% en instruments de taux souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés.

De 0% à 10% en obligations convertibles

Jusqu'à 100% de l'actif net au risque de change.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de crédit et de change, qui peuvent entraîner une surexposition du portefeuille,
- acquisitions et cessions temporaires de titres.

## CM-AM GREEN BONDS

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance nette de frais liée à l'évolution du marché des obligations vertes (« green bonds ») sur la durée de placement recommandée.

Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le Barclays MSCI Global Green Bond couvert en euros.

L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison.

L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, coupons réinvestis.

La stratégie de gestion consiste, principalement, à établir un univers de valeurs ciblées grâce à un processus extra-financier complété d'une analyse financière.

Une obligation « verte » est une émission obligataire que lance une entreprise, une organisation internationale, une collectivité locale ou un Etat sur les marchés financiers pour financer un projet ou une activité à bénéfice environnemental tels que l'adaptation au changement climatique, la gestion durable de l'eau, la gestion durable des ressources naturelles et la conservation de la biodiversité. Elle est qualifiée comme telle par son émetteur qui doit, après son émission, mettre en place des rapports d'activité permettant de suivre la mise en place de ces projets.

A partir de cet ensemble déclaré par les émetteurs, les émissions et les projets financés seront analysés sur des critères extra-financiers afin de valider le côté « vert » de l'émission. L'obligation verte émise est analysée selon les 4 piliers : l'existence d'un projet vert, le processus d'évaluation et de sélection des projets « verts », la gestion du produit de l'émission obligataire et le reporting régulier. Ces caractéristiques définies respectent le guide de bonnes pratiques à l'émission d'un Green Bond tel que défini par les Green Bond Principles. Les Green Bond Principles peuvent évoluer dans le temps. Les documents réglementaires des émissions précisent les critères et les méthodologies utilisées afin de procéder aux investissements dans les projets éligibles. Le gérant pourra s'appuyer sur des données communiquées par des agences environnementales et sociétales ainsi que sur sa propre analyse. L'émetteur est, quant à lui, analysé sur 3 piliers : la performance ESG, la contribution à la transition environnementale, la gestion des risques de controverses ESG. A partir de ces analyses, une note extra-financière est attribuée sur une échelle de 1 à 100. La note globale compte pour 70% au titre de l'émission et 30% au titre de l'émetteur. Ne seront retenues dans l'univers d'investissement que les titres ayant une note globale supérieure ou égale à 50.

La gestion procèdera ensuite à une analyse financière classique : la construction du portefeuille est réalisée sur l'ensemble de la courbe des taux dans les limites de la fourchette de sensibilité en fonction des conclusions des différentes analyses de marché et de risque menées par l'équipe de gestion.

Les obligations vertes représentent en permanence 85% minimum d'investissement de l'actif net.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 0% à 200% en instruments de taux souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des

agences de notation ou non notés. L'OPCVM pourra être exposé aux instruments de taux spéculatifs (20%).

La fourchette de sensibilité de l'OPCVM au risque de taux est comprise entre 0 et +10.

De 0% à 20% en obligations convertibles

De 0% à 10% sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs. L'OPCVM ne détiendra pas d'actions en direct.

Jusqu'à 20% de l'actif net au risque de change.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de crédit et de change.

L'effet de levier indicatif est de 100%.

- acquisitions et cessions temporaires de titres

## CM-AM GLOBAL INNOVATION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence le MSCI AC World Index, sur la durée de placement recommandée, en investissant dans des actions internationales qui profitent, selon l'analyse de la société de gestion, des transformations de l'économie (digitalisation, robotisation).

La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis.

L'innovation se définit comme l'introduction de la nouveauté dans le système.

Les critères retenus pour analyser l'effort d'innovation de la société sont aussi bien qualitatifs (ressources technologiques, humaines, organisationnelles déployées au service de l'innovation au sein de l'entreprise) que quantitatifs (Recherche & Développement, contribution des nouveaux produits à la croissance, investissements...). L'innovation doit renforcer les perspectives de croissance, rentabilité de la société sélectionnée

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM opère une gestion active et rigoureuse de sélection de titres (« stock picking ») au sein de l'univers des valeurs internationales y compris des pays émergents. Le processus de sélection des actions jugées innovantes se base sur une analyse fondamentale et financière (croissance, rentabilité, valorisation) des titres.

La sélection des titres se fait au sein d'un univers de valeurs réduit caractérisé par :

- des entreprises issues des secteurs des hautes technologies qui diffusent l'innovation technologique auprès des entreprises.

- des entreprises traditionnelles de nombreux secteurs (industrie, santé, finance, services, consommation, énergie) qui intègrent l'innovation de manière significative dans leurs processus de production.

- des entreprises qui se différencient sur leur marché en apportant une offre (produits, services) jusqu'alors inexistante. Ces sociétés réinventent, dés-intermédièrent les industries traditionnelles.

Au sein de ces catégories, la gestion sélectionne les sociétés dont l'effort d'innovation renforce leur potentiel de création de valeur pour l'actionnaire.

Le gérant interviendra sur les actions, les titres de créances et instruments du marché monétaire, en direct ou via des parts ou actions d'OPC.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 80% à 120% sur les marchés actions. L'OPCVM pourra notamment être exposé aux valeurs de petites capitalisations (20%) et aux actions de pays émergents (30%).
- De 0% à 10% en instruments de taux souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents) de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle d'une agence de notation.
- Jusqu'à 100% de l'actif net au risque de change

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de crédit et de change, qui peuvent entraîner une surexposition globale de 20% maximum de l'actif net
- acquisitions et cessions temporaires de titres

## CM-AM HIGH YIELD 2024

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence qui est le rendement actuariel de l'OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 1,75 % 25 novembre 2024 (FR0011962398) (à titre indicatif le TRA de l'OAT est de 0,07 % au 19/07/2018), par une exposition en titres à haut rendement («high yield» dits spéculatifs) dont la notation est inexistante ou basse, sur la durée comprise entre la création du fonds et la dernière VL de 2024 (31/12/2024).

L'objectif de gestion de l'OPCVM tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par Crédit Mutuel Asset Management. Il ne constitue pas une promesse de rendement, ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Au-delà de la valeur liquidative calculée le 31/12/2024, et sous réserve de l'agrément préalable de l'AMF et d'une information des actionnaires, le fonds changera d'orientation de gestion

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM utilise une stratégie d'investissement dite «buy and hold» ou de portage des titres. Au démarrage, le gérant sélectionnera des obligations de maturités maximales qui n'excéderont pas 3 mois au-delà de la dernière valeur liquidative de décembre 2024 en cherchant à diversifier l'exposition géographique et l'allocation sectorielle du fonds. La construction du portefeuille (titres de créances et instruments du marché monétaire, OPC) reflétera les convictions de la société de gestion en termes d'analyse-crédit et respectera le processus d'investissement défini par la société de gestion. Le portefeuille sera composé essentiellement de titres à haut rendement («high yield» dits spéculatifs) dont la notation est inexistante ou basse. Ce choix de portefeuille permet potentiellement d'obtenir un rendement significativement plus élevé en contrepartie d'un risque plus important qu'un portefeuille composé de titres exclusivement de notation «Investment Grade» selon l'analyse de la société de gestion ou celles des agences de notation, en raison du caractère spéculatif des titres de créances de certaines sociétés. Ce type de stratégie implique une rotation très faible du portefeuille. Le gérant conserve toutefois la possibilité de procéder à des arbitrages dans l'intérêt de l'actionnaire. Les

liquidités issues des titres arrivés à échéance avant décembre 2024 seront réinvesties en obligations et titres de créances de maturité la plus proche possible de la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2024 ou en instruments du marché monétaire.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des actionnaires.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 90% à 200% en instruments de taux souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques y compris de pays émergents, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non noté.

La fourchette de sensibilité de l'OPCVM au risque de taux est comprise entre 0 et +7.

De 0% à 10% sur les marchés actions de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs.

Les instruments émis dans une devise autre que l'Euro font l'objet d'une couverture systématique contre le risque de change.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques de taux, de crédit et d'actions et de couverture du risque de change, pouvant entraîner une surexposition du portefeuille.
- acquisitions et cessions temporaires de titres.

## CM-AM SHORT TERM BONDS

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence l'EONIA capitalisé, sur la durée de placement recommandée. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatils, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle.

L'indice tient compte de la capitalisation des intérêts.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active, afin de disposer d'un positionnement clair en termes d'univers de risque et d'objectif de performance tout en recherchant l'optimisation du couple rendement/risque du portefeuille.

La construction du portefeuille est réalisée dans les limites de la fourchette de sensibilité en fonction des conclusions des différentes analyses de marché et de risque menées par l'équipe de gestion.

Le process de gestion repose tout d'abord sur une analyse macro-économique, visant à anticiper les tendances d'évolution des marchés à partir de l'analyse du contexte économique et géo-politique global. Cette approche est ensuite complétée par une analyse micro-économique des émetteurs et par une analyse des différents éléments techniques du marché, visant à surveiller les multiples sources de valeur ajoutée des marchés de taux afin de les intégrer dans la prise de décision. Les décisions de gestion portent notamment sur :

- Le degré d'exposition au risque de taux,
- L'allocation géographique,

- Le degré d'exposition au risque de crédit résultant d'une allocation sectorielle et de la sélection des émetteurs,
- La sélection des supports d'investissement utilisés
- la gestion des positions courtes (couverture face au risque de taux ou arbitrage de la courbe des taux d'un émetteur par rapport à un autre en pariant sur l'écartement des spreads de crédit).

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 80% à 150% en instruments de taux souverains, publics, privés, de la zone euro et des pays membres de l'OCDE, de toutes notations (y compris à caractère spéculatif) selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés

La fourchette de sensibilité de l'OPCVM au risque de taux est comprise entre 0 et + 0,5.

De 0% à 10% sur les marchés actions de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs. Jusqu'à 10% de l'actif net au risque de change.

Il peut également intervenir sur les :

- des contrats financiers à terme fermes ou optionnels et titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques de taux, d'actions, de crédit et de change.
- acquisition et cession temporaires des titres

L'effet de levier indicatif est de 200%.

## CM-AM CONVERTIBLES EURO

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance annuelle nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence EXANE ECI ZONE EURO, sur la durée de placement recommandée.

La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, coupons réinvestis

L'OPCVM est géré de façon active et investit dans des titres de créance négociables (obligations ou bons convertibles ou échangeables), dans des warrants (contrats financiers en vertu desquels l'OPCVM peut acheter des actions à une date ultérieure et généralement à un prix fixe) et dans d'autres instruments financiers qui peuvent être convertis en actions émis par des sociétés établies en Europe ou dans d'autres pays développés du monde entier.

L'OPCVM achètera des titres de créance négociables libellés en euros mais peut également acheter des titres de créances libellés dans d'autres devises que l'euro.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 0% à 100% en obligations convertibles ou échangeables, publiques, privées, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés.

De 0% à 100% en instruments de taux souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés.

De 0% à 100% sur les marchés actions de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs. L'OPCVM pourra notamment être exposé aux actions achetées en direct, hors conversion (20%).

De 0% à 10% au risque de change.

Il peut également intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou exposition aux risques d'action, de taux, de crédit, et de change, qui peuvent entraîner une surexposition globale de 100% maximum de l'actif net.

## CM-AM EUROPE GROWTH

L'OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice.

Cet OPCVM a pour objectif de gestion de valoriser le portefeuille grâce à une gestion sélective de valeurs de croissance, sur la durée de placement recommandée.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion sélective de titres en direct ou d'OPC, déterminée au moyen d'une approche fondamentale portant sur des titres de sociétés dont la valorisation boursière est conditionnée par leur croissance.

Il s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 0% à 110% sur les marchés actions, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 25% aux marchés des actions hors Union Européenne.
- de 0% à 25% aux marchés des actions de petite capitalisation.

De 0% à 25% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés dont :

- de 0% à 5% en instruments de taux spéculatifs ou non notés.

De 0% à 10% sur les marchés des obligations convertibles

De 0% à 100% au risque de change sur les devises hors euro.

Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif net.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition au risque d'action, de taux, de crédit et de change qui peuvent entraîner une surexposition du portefeuille.
- acquisitions et cessions temporaires de titres.

## CM-AM DOLLAR CASH

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance égale à celle de son indicateur de référence qui est la moyenne du taux des Fed Funds, diminuée des frais de gestion réels, sur la durée de placement recommandée.

En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatils, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle ce qui pourrait impacter négativement la performance de votre fonds et compromettrait l'objectif de gestion lié à la préservation du capital.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active afin d'obtenir une performance proche de celle de la moyenne du taux des Fed Funds dans un contexte de risque de marché comparable à celui donné par ce taux, tout en respectant la régularité de l'évolution de la valeur liquidative.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des actionnaires.

Cela se traduit par :

- La gestion active de la vie moyenne des titres en fonction des anticipations d'évolution des taux des Banques Centrales, de la gestion de la courbe des taux monétaires et de la gestion des fluctuations du taux des Fed Funds au cours du mois. La répartition entre taux variable et taux fixe évolue en fonction des anticipations de variation des taux d'intérêt.
- La gestion du risque crédit en complément de la part du portefeuille géré au jour le jour de façon à chercher à accroître le rendement du portefeuille : une sélection rigoureuse des signatures du secteur privé permet d'accroître le rendement global du portefeuille.

Le fonds détient des instruments financiers libellés en USD : le résident français ou de l'un des pays de la zone euro est exposé au risque de change à hauteur de son investissement.

Le portefeuille est composé d'instruments du marché monétaire répondant aux critères de la directive 2009/65/CE et de dépôts à terme d'établissements de crédit selon un processus interne d'analyse et d'appréciation de la haute qualité par la société de gestion, ou par référence, mais de manière non exclusive, aux notations court terme des agences de notation enregistrées auprès de l'ESMA qui ont noté l'instrument et que la société de gestion jugera les plus pertinentes, en évitant toute dépendance mécanique vis à vis de ces notations.

Si l'instrument n'est pas noté, la société de gestion détermine une qualité équivalente grâce à un processus interne.

Un instrument du marché monétaire n'est pas de haute qualité de crédit s'il ne détient pas au moins l'une des deux meilleures notations court terme déterminée selon l'analyse de la société de gestion.

L'OPCVM limite son investissement à des instruments financiers ayant une durée de vie résiduelle maximum inférieure ou égale à 2 ans, à condition que le taux soit révisable dans un délai maximum de 397 jours.

La maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance (en anglais dénommée WAM – Weighted Average Maturity) est inférieure ou égale à 6 mois. La durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des instruments financiers (en anglais dénommée WAL – Weighted Average Life) est inférieure ou égale à 12 mois. A titre dérogatoire, il pourra investir au-delà de 5% de son actif net et investir jusqu'à 100% de son actif net en instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par certaines entités souveraines, quasi-souveraines ou supranationales.

Il peut investir jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM de droit français ou étrangers, en Fonds d'Investissement à Vocation Générale de droit français répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier et régis par le Règlement (UE) 2017/1131.

Il peut également intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition au risque de taux, au risque de crédit et au risque de change.

Les expositions au risque action et de matières premières, directes ou indirectes, même par le biais de contrats financiers, sont interdites.

## CM-AM CASH

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance égale à celle de son indicateur de référence l'€STR capitalisé, diminué des frais de gestion réels applicables à cette catégorie d'action, sur la durée de placement recommandée.

En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatils, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle, ce qui pourrait impacter négativement la performance de votre fonds et compromettrait l'objectif de gestion lié à la préservation du capital.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active afin d'obtenir une performance proche de celle du marché monétaire dans un contexte de risque de marché comparable à celui donné par son indice de référence, tout en respectant la régularité de l'évolution de la valeur liquidative.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des actionnaires.

Cela se traduit par :

- La gestion active de la vie moyenne des titres en fonction des anticipations d'évolution des taux des Banques Centrales de la zone euro, la gestion de la courbe des taux monétaires et la gestion des fluctuations de l'€STR au cours du mois ainsi que de la définition de la classification. La répartition entre taux variable et taux fixe évoluera en fonction des anticipations de variation des taux d'intérêt.
- La gestion du risque « crédit » en complément de la part du portefeuille géré au jour le jour de façon à essayer d'optimiser le rendement du portefeuille au travers d'une sélection rigoureuse des signatures des émetteurs.

Le portefeuille est composé d'instruments du marché monétaire répondant aux critères de la Directive 2009/65/CE et de dépôts à terme d'établissements de crédit. Le gérant s'assure que les instruments qui

composent le portefeuille sont de haute qualité de crédit selon un processus interne d'analyse et d'appréciation de la haute qualité par la société de gestion, ou par référence, mais de manière non exclusive, aux notations court terme des agences de notation enregistrées auprès de l'ESMA qui ont noté l'instrument et que la société de gestion jugera les plus pertinentes, en évitant toute dépendance mécanique vis à vis de ces notations. Si l'instrument n'est pas noté, la société de gestion détermine une qualité équivalente grâce à un processus interne.

Un instrument du marché monétaire n'est pas de haute qualité de crédit s'il ne détient pas au moins l'une des deux meilleures notations court terme déterminée selon l'analyse de la société de gestion.

L'OPCVM limite son investissement à des instruments financiers ayant une durée de vie résiduelle maximum inférieure ou égale à 2 ans, à condition que le taux soit révisable dans un délai maximum de 397 jours.

La maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance (en anglais dénommée WAM – Weighted Average Maturity) est inférieure ou égale à 6 mois. La durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des instruments financiers (en anglais dénommée WAL – Weighted Average Life) est inférieure ou égale à 12 mois.

A titre dérogatoire, il pourra investir au-delà de 5% de son actif net et investir jusqu'à 100% de son actif net en instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par certaines entités souveraines, quasi-souveraines ou supranationales.

Les instruments émis dans une devise autre que l'Euro font l'objet d'une couverture systématique pour annuler le risque de change.

Il peut également intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition au risque de taux, au risque de crédit et au risque de change.

Les expositions au risque action et de matières premières, directes ou indirectes, même par le biais de contrats financiers, sont interdites.

## CM-AM PIERRE

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance liée à l'évolution du marché immobilier et foncier européen coté grâce à une gestion sélective de valeurs immobilières et foncières de l'Union Européenne, sur la durée de placement recommandée.

Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le FTSE EPRA (European Public Real Estate Association) Europe Index, indice constitué des principales valeurs du secteur immobilier et foncier Paneuropéen.

L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte une gestion sélective et déterminée d'instruments financiers (actions, titres de créances et

instruments du marché monétaire, parts ou actions d'organismes de placement collectifs (« OPC »)) au moyen :

- d'une analyse macro-économique des secteurs immobilier et foncier.
- d'une analyse fondamentale des valeurs immobilières cotées.

Les sociétés sélectionnées doivent répondre à des critères de qualité, d'évaluation, et de potentiel de valorisation.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 65 % à 110 % sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques y compris de pays émergents, de toutes capitalisations, du

secteur immobilier ou foncier, dont :

- 60 % minimum aux marchés des actions de l'Union Européenne
- de 0 % à 25 % aux marchés des actions de petite capitalisation
- de 0 % à 10 % aux marchés des actions hors pays de l'Union Européenne
- de 0 % à 10% aux marchés des actions de pays émergents

De 0 % à 10 % en instruments de taux souverains, du secteur public ou privé, de toutes zones géographiques hors pays émergents, de

catégorie « Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation.

De 0 % à 10 % en obligations convertibles.

De 0 % à 100 % au risque de change sur des devises hors euro, dont 10% maximum hors pays de l'Union Européenne.

L'OPCVM est investi à 75 % minimum en valeurs immobilières et foncières de l'Union Européenne.

Il peut également intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels, et les titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou

d'exposition aux risques d'action, de change, de crédit et de taux, qui peuvent entraîner une surexposition du portefeuille.

- acquisitions et cessions temporaires de titres.

## CM-AM EUROPE VALUE

L'OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice.

Cet OPCVM a pour objectif de gestion de valoriser le portefeuille grâce à une gestion sélective de valeurs jugées sous-évaluées, sur la durée de placement recommandée.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion value qui consiste à investir (titres vifs et/ou parts ou actions d'OPC) dans des valeurs décotées, c'est-à-dire dont la valeur boursière est inférieure à la valeur industrielle ou la valeur de l'actif mais dont il est possible d'anticiper un changement de statut boursier dû à l'émergence d'évènements susceptibles d'extérioriser la valeur réelle de la société vis-à-vis du marché.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 60% à 110% sur les marchés d'actions de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de toutes tailles de capitalisations, de tous secteurs, dont :

- 60% minimum sur les marchés d'actions de l'Union Européenne ;
- de 0% à 25% en actions de petite capitalisation.

De 0% à 10% en instruments de taux souverains, du secteur public ou privé, de toutes zones géographiques, de catégorie « Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation.

De 0% à 10% sur le marché des obligations convertibles

De 0% à 100% au risque de change sur les devises hors euro.

Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif net.

# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

## A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 19 JUILLET

### 2021

---

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire, conformément aux textes légaux et réglementaires et aux statuts sociaux, pour vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de l'exercice écoulé et vous demander d'approuver les comptes du premier exercice de la SICAV, arrêtés au 31 mars 2021.

## I. COMPTE RENDU D'ACTIVITE

### 1. Politique de Gestion

#### CM-AM GLOBAL GOLD

L'année 2020 aura été remarquable à bien des égards et cela s'est poursuivi au cours du premier trimestre 2021. Après une entame s'inscrivant dans la tendance positive de la fin 2019, les choses ont pris un tour différent lorsque les premiers cas d'infection à un nouveau coronavirus étaient rendus publics en janvier à Wuhan, un des grands centres manufacturiers chinois. Avec l'apparition des premiers foyers épidémiques en Corée, en Italie et aux Etats-Unis, la correction s'est rapidement propagée, mettant une violente pression sur les indices mondiaux entre la mi-février et la fin mars.

Dans cet intervalle, à titre d'illustration, le MSCI AC a rendu près de 34% alors que le VIX est passé de 15% à 80%. Dans cette phase difficile, d'abord entraîné par le sell-off, l'or et le secteur aurifère ont ensuite joué leur rôle de « valeurs refuges ». Les investisseurs ont massivement investi dans l'or, pour diversifier les risques de leurs portefeuilles au travers notamment des ETF Or et de positions longues (future) sur le Comex. L'or dépasse les 2000\$ l'once atteint un plus haut historique en clôture à 2060.6\$/oz le 6 août ! Dans le même temps les investisseurs ont également renforcé leurs positions dans les sociétés de métaux précieux, afin de capter l'effet de levier. Face à la pandémie et aux mesures de « lock down », des plans de relance ont été annoncés partout en Europe et aux Etats- Unis, accompagnés d'enveloppes de plusieurs centaines de milliards pour garantir des prêts bancaires. Les banques centrales, à l'image de la FED et de la BCE ont agi très rapidement avec des baisses de taux et des relances des programmes de Quantitative Easing. De l'autre côté de l'Atlantique, républicains et démocrates ont accouché d'un premier plan de soutien de 2.000Md\$. Fort de cette mobilisation mondiale inédite, les indices actions ont rapidement amorcé une « remontada », aidés par des indicateurs macro-économiques confirmant un mieux. Au sortir de l'été, ils avaient effacé l'intégralité de l'impact de la crise sanitaire. La résurgence de la pandémie, courant septembre, quelques signes d'essoufflement de la reprise, tant aux US sur le marché de l'emploi, qu'en Europe sur l'activité industrielle, ont contraint les actifs risqués à reprendre leur souffle. Brièvement.

L'anticipation d'une « vague bleue » à l'occasion de la présidentielle US et surtout les résultats très encourageants des candidat-vaccin de Pfizer/BioNtech et Moderna Therapeutics début novembre ont vite remis le marché en mode « risk-on », au profit de la thématique « value/cycliques ». Cette rotation a pénalisé le secteur aurifère, qui enregistre des prises de profit au cours des deux derniers mois de l'année 2020. L'accord entre Londres et Bruxelles sur le « Brexit » et celui conclu, après moult rebondissements, entre républicains et démocrates, sur les 900Mds\$ de la dernière patte du plan de relance US ont enfoncé le clou dans les derniers jours de l'année. La baisse des taux d'intérêt réels (négatifs depuis janvier 2020) et la faiblesse du dollar américain auront été deux supports importants

pour l'or. Les volumes d'ETF ont fortement progressé au cours de l'année passant de 82.8Moz à près de 100Moz fin mars 2021 (après avoir atteint 111.2 le 15 octobre 2020).

Au final, l'or progresse de 12.43% sur la période et termine à 1712.02\$ l'once (prix moyen sur la période de ~ 1775,8\$/oz). L'argent s'envole de près de 36% porté par les anticipations de « recovery » industrielle sur la seconde partie de l'année. Les autres métaux précieux souvent utilisés dans l'industrie également ont fortement rebondi d'autant plus que certains sont en risque de déficit d'offre : palladium +35.2%.

Les sociétés productrices de métaux ont profité de la hausse du prix de leurs sous-jacents. Bon nombre d'entre elles ont été impactées par des mesures de restrictions d'activités ou de déplacements imposées par les Etats et elles même, pour lutter contre la pandémie mondiale de Covid-19. Cependant la bonne gestion de ces contraintes de la part des sociétés ont permis de limiter les impacts sur les productions et les coûts. En revanche, certains délais d'approvisionnement notamment se sont allongés. Certains programmes d'exploration ont été parfois limités ou reportés pour limiter l'activité des entreprises en 2020. Au cours de l'année les sociétés sont restées très disciplinées en terme d'allocation du capital et bon nombre ont privilégié le retour à l'actionnaire.

Malgré les interruptions de production liées au Covid-19 les sociétés ont bien exécuté leur plan de production et /ou de développement.

Boursièrement, le premier trimestre a été marqué par la propagation de la pandémie de Covid-19, provoquant une sévère correction sur les marchés financiers. Les valeurs de métaux précieux n'ont pas échappé à cette correction. Cependant, grâce à la bonne tenue des prix des métaux précieux et de l'or en particulier, ces sociétés ont été très recherchées par les investisseurs et celles-ci ont entamé une belle « recovery », jusqu'à l'été. Enfin, le secteur subit une prise de profit à la suite de l'élection de Joe Biden à la présidence des USA et surtout avec l'homologation du vaccin de Pfizer BioNtech et du coup d'envoi des campagnes de vaccinations dans les pays occidentaux notamment.

En fin de période, les performances des sociétés se reprennent grâce à la stabilisation du cours de l'or et des résultats opérationnels encourageants de celles-ci.

Hormis au cours du 1er trimestre, le portefeuille d'actifs de CM-AM Global Gold a été investi à plus de 95%, et ceci malgré les mouvements importants du passif. Afin de mieux profiter de la « recovery » du secteur à partir du mois de mai, nous avons pris des profits sur certaines sociétés de royautés, notamment Franco Nevada et Royal Gold, souvent moins performantes dans ces phases de cycle.

Les grandes sociétés aurifères ont été privilégiées (>30% de l'actif) car plus solides, plus défensives et plus liquides (Newmont Mining, Agnico Eagle Mines, Barrick Gold...). Nous avons renforcé des positions sur les sociétés avec des actifs en développement de qualité comme Orla Mining (prise de profit en fin d'année), Artemis Gold (suite à l'acquisition de la mine de BlackWater à Newgold). Grâce à notre position initiale en NewGold, nous avons également profité de la bonne performance de cette société en renaissance. Quelques petites sociétés ont fait l'objet d'OPA. Nous les avons remplacées avec en investissant dans Gold Terra (jeune société d'exploration). Nous avons renforcé nos positions dans les sociétés argentifères comme Gatos Silver (IPO) pour profiter de la forte tendance du prix de l'argent. Enfin, nous avons également investi dans Sibanye-Stillwater (producteur d'or et de platinoïdes) et Freeport McMoran (cuivre et or) pour bénéficier de la tendance positive des prix des métaux indispensables à la transition climatique.

Performance absolue nette du 21/07/2020 au 31/03/2021							
Libellé	Code ISIN	Type de Part	Date VL Début	VL Début	Date VL Fin	VL Fin	Performance (en %)
CM-AM GLOBAL GOLD (ER)	FR0013226362	C	21/07/2020	171,69000	31/03/2021	143,48000	- 16,4308
CM-AM GLOBAL GOLD (M)	FR0012170512	C	21/07/2020	1 931 851,60000	31/03/2021	1 620 101,84000	- 16,1374
CM-AM GLOBAL GOLD (N)	FR0011294057	C					
CM-AM GLOBAL GOLD (RC)	FR0007390174	C	21/07/2020	39,76000	31/03/2021	33,11000	- 16,7254
CM-AM GLOBAL GOLD (S)	FR0013295342	C	21/07/2020	40,58000	31/03/2021	33,98000	- 16,2642

## CM-AM GLOBAL LEADERS

« **Je plie et ne romps pas** ».

Dans des marchés rendus volatiles par la propagation du virus qui met à bas l'économie mondiale, votre fonds de marques leaders surperforme. Sur la période sous revue courant du 01/01/2020 au 31/03/2021 le fonds enregistre une performance respective de 20.04%, 18.85%, 19,6% et 20.3% sur les parts S, C, ER et I. A titre indicatif, le MSCI AC World libellé en euros dividendes réinvestis enregistre une performance de 16.1%.

### **L'exercice se déroule en 4 phases distinctes durant lesquelles la gestion se montre active**

- Fin janvier, attentive à la vitesse à laquelle le virus se propage en Chine la gestion prend des bénéfices sur les marques de consommation discrétionnaire qui ont bien performé en 2019 telles Puma.

- Prudente lors de la phase de panique qui s'empare des marchés en mars, la gestion maintient un taux d'investissement de 95% tout en réinvestissant sur des leaders à croissance visible. Apple, Visa, Microsoft, Nestlé rentrent dans cette catégorie du fait de la force de leur marque, de la surface de leur bilan et de leur digitalisation.

- Constructive lors de la phase de rebond, la gestion poursuit ses investissements en titres de qualité ce qui permet au fonds de passer en positif à la fin juin, l'indice ne retrouvant cet état qu'en novembre. Paypal, Nike et Atlas Copco font partie des titres privilégiés au détriment de Booking et Airbus sur lesquelles nous identifions une période de reprise plus lente.

- Respectueuse de sa feuille de route qui est d'investir dans des sociétés de qualité disposant d'une marque forte, la gestion accompagne avec modestie durant l'été de la rotation qui s'empare du marché en faveur des titres décotés. Le modus operandi consiste ici à renforcer les marques bénéficiant de la réouverture progressive de l'économie réelle comme Hilton, Inditex et Carlsberg.

Au final, si l'arrivée de Joe Biden à la Maison Blanche tout comme la générosité des banques centrales et l'arrivée des vaccins favorisent le retour vers la moyenne des titres value, nous restons confiants sur les perspectives de performance du fonds Global Leaders dont le style s'apparente à la qualité et croissance.

**En effet les perspectives 2021 s'annoncent très positives pour le consommateur qui occupe une place importante au sein du fonds Global Leaders (exposition de 43.8% aux secteurs de la consommation).** Avec un pouvoir d'achat renforcé, des conditions sanitaires retrouvées, ses dépenses alimenteront comme c'est déjà le cas les ventes de Home Depot aux US ou celles de LVMH en Chine. Par ailleurs, nous privilégions les leaders qui renforcent leur avantage compétitif et préparent la croissance de demain. A titre illustratif, nous renforçons Thermofisher dont l'acquisition de PPD pour 17.4 mrd\$ complète son expertise en développement d'études cliniques sous contrat. En sécurisant ses perspectives de croissance bien au-delà de l'effet positif lié au coronavirus, Thermofisher renforce son avantage compétitif. Enfin, nous renforçons sur opportunité les leaders disposant d'une avance digitale (Microsoft) et/ou d'une politique durable engagée comme TSMC, Inditex ou Vestas. Dans les émergents nous distinguons déjà des opportunités comme sur Tal Education ou Lojas Renner.

## CM-AM GREEN BONDS

Au début du dernier trimestre de l'année 2020, la dégradation de la situation sanitaire en Europe, l'anticipation du choc économique consécutif aux mesures contraignantes prises par les différents gouvernements, le contexte d'incertitudes politiques et l'absence de consensus sur un nouveau stimulus budgétaire américain ont entraîné une hausse de l'aversion pour le risque et un repli vers les valeurs refuges sur les marchés obligataires souverains. Le taux 10 ans allemand est ainsi reparti à la baisse à -0.63%. Les restrictions fortes mises en œuvre à l'automne en Europe ont permis de dépasser le pic de contaminations dans la majorité des pays et d'envisager l'après en attendant les effets positifs d'un

vaccin. Les dirigeants ont prudemment ouvert la voie à un déconfinement pour la fin d'année tout en maintenant une très grande prudence. Aux Etats-Unis, l'économie a continué de surprendre par sa résilience malgré une situation sanitaire de plus en plus. Les spreads des pays périphériques et du Crédit ont continué de baisser. Décembre a vu la conclusion d'un accord de Brexit, la validation de mesures de relance aux Etats-Unis et malgré tout, des indicateurs PMI en nets redressements. La BCE a confirmé le relèvement du soutien économique aux pays de la zone euro (PEEP prolongé jusqu'en mars 2022 avec un volume relevé de 500Mds d'euros, conditions favorables du TLTRO maintenues jusqu'en juin 2022) et la Fed a décidé de garder le rythme et la durée des achats inchangés tout en confirmant que le QE sera maintenu tant qu'il n'y aura pas de progrès conséquents sur les objectifs de chômage et stabilité des prix. Le taux à 10 ans allemand a clôturé l'année au milieu de son range trimestriel -0.65% à -0.50%, avec une nette compression des spreads tant périphériques que de Crédit dans la poursuite du mouvement d'aplatissement des courbes.

Pendant le 1er trimestre 2021, l'espoir de reprise économique, les craintes d'inflation plus forte et la perspective de nouveaux plans de soutien économique aux Etats-Unis ont provoqué une remontée du taux à 10 ans de part et d'autre de l'Atlantique jusqu'à mi-janvier, où les inquiétudes sanitaires et les interrogations quant à l'adoption du plan démocrate ont à nouveau fait rebaisser les taux, le Bund finissant en légère hausse à -0.52%. Face à une telle situation, les banques centrales n'ont pas modifié leur politique monétaire. L'Italie se cherchait toujours une nouvelle coalition mais cela n'a pas entraîné pas de tension significative sur les spreads périphériques. Les spreads de crédit ont subi un léger écartement dans un mouvement de pentification de la courbe. Mais dès Février, des banquiers centraux peu inquiets sur les hausses d'inflation et de rendements longs, la croissance allemande révisée à 0,3% au T4, une relance budgétaire accrue aux États-Unis, la suppression progressive des mesures de restriction dans la plupart des pays à partir du T2 avec en parallèle de bonnes nouvelles sur le plan sanitaire ont entraîné une amplification des craintes de reflation, provoquant une forte hausse des rendements obligataires, stoppée par les réactions des banques centrales en toute fin de mois. Le taux à 10 ans allemand s'est néanmoins tendu de 26 cts pour finir à -0.26% dans un fort mouvement de pentification de la courbe. Les spreads de crédit ont continué de baisser contrairement aux spreads périphériques à l'exclusion de l'Italie.

Le compartiment CM AM Green Bonds est resté concentré sur son marché d'Obligations Vertes. Notre portefeuille est resté très investi sur toute la période : 96,94% de Green Bonds au 31 mars 2021. Le fonds a ainsi conservé son orientation de gestion pure, en faveur du financement de projets à bénéfices environnementaux.

Nos choix d'investissement restent orientés vers les grandes catégories Energies Renouvelables, Transport et Bâtiments Verts. Ces piliers de la transition énergétique représentent au 31 mars environ 75% des investissements en portefeuille. Nous avons notamment investi sur les signatures E.On, Bank of Ireland, Stora Enso et Caixa Bank pendant la période revue.

Notre approche du risque de taux est restée prudente, avec une sensibilité moyenne évoluant entre 3,5 et 4. Si les taux longs ont peu évolué durant le dernier trimestre 2020, cette stratégie a été payante au cours du 1er trimestre 2021, pendant lequel les taux obligataires ont remonté à partir de février. Le compartiment CM-AM Green Bonds conserve le label Greenfin qui assure à nos clients investisseurs une sécurité sur la qualité des investissements vers la transition énergétique.

Au 31 mars 2021, la performance depuis le 5 novembre 2019 s'établissait à 0,2760% pour la part I (valeur liquidative à 101 521,84 euros) et à 0,1188% pour la part C (valeur liquidative à 101,10 euros). Dans le même temps, l'indicateur de comparaison à posteriori marquait une performance de +1,8573%.

## CM-AM GLOBAL INNOVATION

### ***Les entreprises innovantes une solution dans la gestion de la pandémie et réouverture de l'économie...***

Si dans des marchés rendus volatiles par la propagation du virus qui met à bas l'économie mondiale, votre fonds de sociétés innovantes surperforme, la remontée des taux d'intérêts mi- février stoppe le fonds dans son élan. Sur la période sous revue courant du 20/07/2020 au 31/03/2021 le fonds enregistre une performance respective de 13.4% et 12.9% sur les parts S et C. A titre indicatif, le MSCI AC World libellé en euros dividendes réinvestis enregistre une performance de 19.8%.

### **L'exercice se déroule en deux phases distinctes durant lesquelles l'équipe de gestion est active :**

- Bien investie en sortie de crise à la fin de l'été, la gestion poursuit ses investissements, fidèle à sa stratégie d'investissement qui vise à sélectionner des valeurs gagnantes de la 4ème révolution industrielle et digitale à travers le monde. Des prises de bénéfice sont opérées sur des titres associés au confinement ou ayant atteint des niveaux de valorisation jugés élevés. Ainsi Zoom (solution de conférences digitales) ou encore Givaudan et Tesla sont-elles progressivement vendues avec des gains significatifs.

- Sur le début de l'année civile 2021, les gérants renforcent leurs actifs dans les semi-conducteurs et les paiements qui bénéficient de la réouverture de l'économie. AMD identifiée comme une nette bénéficiaire des difficultés d'Intel sur le 7 NM et de la reprise des dépenses d'investissement des centres de données est renforcée. Il en est de ainsi pour ASML qui profite de la hausse des capex engagés notamment par TSMC (100 mrd\$ sur 3 ans), autre valeur du fonds. En Europe, nous renforçons STM et investissons dans la société industrielle VAT dont les systèmes de valve garantissent les environnements à vide nécessaires pour la production des semi-conducteurs. Enfin dans la cybersécurité, nous achetons CrowdStrike dont les solutions développées sur le cloud offrent un avantage sécuritaire unique et un coût opérationnel maîtrisé. Parmi les paiements notre préférence en période de reprise de cycle se porte sur Mastercard et Worldline. Des opportunités se dessinent dans les émergents où nous renforçons SEA, leader du e-commerce en Asie du Sud-Est, région où le taux de pénétration du commerce en ligne n'est que de 5% à 6%. En Russie, nous renforçons Yandex, le leader des moteurs de recherche qui bénéficie de la reprise des dépenses publicitaires et de son activité de taxi. Enfin la position sur Ping An Healthcare and Technology a été relevée. Leader sur la téléconsultation médicale et vente de médicament en ligne, elle bénéficie de la clémence du régulateur qui encourage la digitalisation des dépenses de santé.

**Au final, si l'arrivée de Joe Biden à la Maison Blanche, les risques d'inflation et la vaccination encouragent une rotation vers le style value, nous restons confiants.** Nos rencontres avec les acteurs de l'industrie montrent qu'après avoir bien résisté durant la crise les dépenses en investissement digital, automatisation et recherche d'efficacité énergétique ou médicale vont continuer d'augmenter. Alors certes, une révolution industrielle et digitale ne saurait être linéaire et les valorisations de certains acteurs vont plier sous l'effet de la remontée des taux, à nous gérants de piloter au mieux cette phase en nous montrant sélectifs. Ainsi, la position cash s'élève à 7% et le profil du fonds dévoile à 12 mois une croissance des ventes attendue de 20% et de 18% au niveau des BPA. La valorisation du fonds ressort à un ratio PEG 2 ans de 2.2x raisonnable compte tenu de la croissance rentable du fonds.

**Enfin, fait majeur pour nos porteurs de parts, le fonds CM Global Innovation a été sélectionné par le comité d'investisseurs institutionnels partenaires du Ministère de Bercy dans le cadre du projet « Tibi ».** Cette initiative vise à favoriser l'investissement dans les sociétés technologiques en Europe. Répondant à un cahier des charges exigeant en matière de processus de gestion, de moyens déployés par la société de gestion, c'est aussi l'expertise de votre équipe de gestion qui est reconnue.

## CM-AM HIGH YIELD 2024

A cours de l'été 2020, l'accélération de la pandémie de Covid-19 aux Etats-Unis et dans plusieurs pays émergents ainsi que l'escalade des tensions sino-américaines ont, à nouveau, accrue l'incertitude pour les marchés financiers. Au Congrès, les démocrates et les républicains peinent toujours à s'entendre sur de nouvelles mesures de soutien budgétaire alors que la tension politique à l'approche de l'élection présidentielle se fait sentir.

En fin d'année, l'actualité des marchés a été dominée par la victoire de Joe Biden aux élections américaines et des avancées importantes sur des vaccins qui pourraient enrayer la crise sanitaire en 2021. Les derniers jours de l'année ont vu la conclusion d'un accord de Brexit et la validation d'un stimulus budgétaire de 900 milliards de dollars aux Etats-Unis. Si les indicateurs économiques avancés sont restés correctement orientés, l'accélération de la propagation du virus a néanmoins nécessité de nouvelles mesures restrictives, en particulier en Europe. Du côté des politiques monétaires, la BCE a renforcé son programme d'achat pandémique (PEPP) de 500 milliards d'euros, tout en prolongeant sa durée jusqu'en mars 2022. Elle a également reconduit son programme de TLTRO, assurant le maintien de conditions de refinancement attractives au secteur financier. La Fed a, pour sa part, décidé de garder le rythme et la durée de ses achats d'actifs inchangés, aussi longtemps que nécessaire.

Les marchés ont débuté l'année 2021 sur une note positive avec l'investiture de Joe Biden, un Congrès à majorité démocrate et les perspectives d'un nouveau plan de relance américain de 1 900 milliards de dollars. En Italie, la pression politique exercée sur la coalition gouvernementale a précipité la démission du gouvernement Conte, remplacé par Mario Draghi au poste de Président du Conseil des Ministres. En février, de bonnes nouvelles sur le plan sanitaire aux Etats-Unis ont entraîné une amplification des craintes de reflation, provoquant une forte hausse des rendements obligataires, stoppée par les réactions des banques centrales, en toute fin de mois.

Au cours du premier trimestre 2021, une troisième vague Covid a déferlé avec puissance sur l'Europe, venant accroître le risque d'une reprise désynchronisée entre zones géographiques et poussant la BCE à réagir en augmentant ses achats mensuels. Les stratégies de reflation se sont poursuivies aux Etats-Unis contribuant à une remontée du taux 10 ans américain à 1,74% le 31 mars, en raison d'une accélération attendue de la croissance américaine suite à l'annonce du plan d'infrastructure de 2250 milliards de dollars. Dans ce contexte, le taux 10 ans allemand clôture l'exercice à -0,29%.

Sur le marché du crédit, en raison des interventions sans précédent des autorités monétaires et gouvernementales, les primes de risque des émetteurs privées de grade d'investissement ont continué de se comprimer et ont terminé l'exercice sur des niveaux inférieurs à ceux du 31 décembre 2020 (64 bp versus 104 bp). Sur le segment high yield euro, les spreads des émetteurs composant l'indice générique de l'univers ont clôturé l'exercice en baisse sensible, à 293 bp versus 432 bp le 21 juillet 2020 (-139 bp).

L'activité de nombreux émetteurs corporates de l'univers high yield reste affectée par la crise sanitaire. Les secteurs tels le transport, les matières premières, le tourisme, certains services continueront de subir une dégradation de leur perspective de crédit pendant plusieurs trimestres. En 2020, l'univers high yield s'était élargi avec un volume important de fallen angels, les plus marquants étant Ford Motor, Renault, Kraft Heinz, Atlantia, Carnival. En revanche, le premier trimestre 2021 a vu plusieurs émetteurs notés spéculatifs (Stellantis, Smurfit Kappa) rejoindre la catégorie investissement.

En termes de perspectives, le marché du crédit et, notamment le segment high yield, devrait rester soutenu par les aides étatiques et les actions des banques centrales ce qui pourrait permettre une nouvelle compression des primes de risque et de nouvelles améliorations de notations avec son lot de rising stars.

Le fonds CM-AM HIGH YIELD 2024 est principalement investi sur des émissions obligataires du secteur privé de grade spéculatif et de maturité finale proche du 31 décembre 2024.

Au 31 mars 2021, le portefeuille est investi à hauteur de 92,5% de son actif net sur des émetteurs ou instruments spéculatifs et 4,2% sur des émetteurs de grade d'investissement, le solde, soit 3,3%, constituant la trésorerie. En termes de qualité de crédit, la politique de gestion est restée sélective, le portefeuille détenant 56,4% de titres vifs notées BB, 25,8% de B et 1,5% de CCC. Sur le plan géographique, le fonds est exclusivement investi sur des émetteurs issus de pays membres de l'OCDE. Les émetteurs français sont majoritaires avec une part de 22,5% du portefeuille suivis par les signatures hollandaises (13,3%) et italiennes (12,8%). Hors zone euro, les principales expositions restent

concentrées sur les Etats-Unis (4,7%) et le Royaume-Uni (4,4%). L'exposition aux pays classés émergents est accessoire et représente 3,1% de l'actif net sur 2 émetteurs mexicains. D'un point de vue sectoriel, la part du portefeuille investie en titres vifs est très majoritairement exposée aux émetteurs corporates. Au sein des corporates, le portefeuille est désormais neutre à surexposé, versus son univers d'investissement, aux émetteurs cycliques, en raison d'une inflexion progressive de l'allocation depuis l'automne 2020. L'exposition aux émetteurs financiers a également été accrue même si le portefeuille reste encore relativement sous-exposé, en raison de ses contraintes d'investissement.

La performance nette de frais de gestion de l'exercice, du 21/07/2020 au 31/03/2021, ressort à :

+6,5033% pour la part IC

+6,3543% pour la part RC

+6,3545% pour la part RD

+6,5020% pour la part S.

## CM-AM SHORT TERM BONDS

L'année 2020 est marquée par la propagation croissante du coronavirus arrivé de Chine. Le 31 mars, 2,63 milliards de personnes sont soumises à un confinement strict, soit plus d'un tiers de l'humanité. En plus du coût humain de la pandémie, le coût économique est lourd. Ce choc s'est transmis principalement par le canal de la demande via une brutale chute de la consommation des ménages. Les banques centrales ont pris des mesures fortes pour soutenir les marchés financiers et le financement des économies. La BCE a pour sa part lancé le PEPP, un plan d'achat d'actifs de 750 mds EUR et a, en particulier, décidé d'intervenir sur le marché monétaire en élargissant ses achats au Commercial Paper des entreprises (équivalent des billets de trésorerie). Ces annonces, ont permis d'améliorer la liquidité du marché. La BCE a également assoupli le TLTRO en réduisant le taux d'intérêt des opérations pour au moins un an. De plus, les relances budgétaires des principales économies développées ont été sans précédent. A partir de la fin de l'été, l'assouplissement monétaire mis en place par la BCE au début de la crise a déjà des conséquences importantes sur les primes d'émission des titres monétaires. Les spreads bancaires sont à des niveaux historiquement bas, à peine au-dessus d'Eonia flat pour les CD de maturité 1an. En 2021, l'actualité des marchés a été dominée par des avancées importantes sur des vaccins qui pourraient enrayer la crise sanitaire l'année prochaine et par la victoire de Biden aux élections américaines.

Suite à la baisse des marchés au printemps, la performance du fonds a été très bonne sur l'exercice, en étant très au-dessus des fonds monétaires avec un écart de plus de 1%.

L'actif a progressé et a dépassé les 200 millions d'euros à fin mars 2021. Sur la période, les investissements High Yield ont représenté autour de 20% de l'actif net. Nous avons continué dans nos investissements à privilégier les supports offrant la meilleure liquidité. Sur l'exercice, la performance du fonds est de +0,45% pour la part IC contre -0.59% pour l'indice de référence (Ester capitalisé).

## CM-AM CONVERTIBLES EURO

2020 sera l'année de l'apparition du Covid en occident et d'une forte correction des marchés. L'épidémie du virus se répand rapidement en Europe, puis aux Etats-Unis. Les confinements, mis en place pour limiter l'engorgement des systèmes de santé. Cela a créé une grande vague de panique sur tous les actifs dit risqués. Les banques centrales ont pris des mesures très fortes pour soutenir les marchés financiers et le financement des économies. La BCE a pour sa part lancé le PEPP, un plan d'achat d'actifs de 750 mds EUR. De l'autre côté de l'atlantique, Des initiatives budgétaires ambitieuses ont également été prises afin de soutenir l'activité économique. Les Etats Unis préparent ainsi un plan de relance budgétaire de 2 000 mds USD. Grâce aux actions rapides des banquiers centraux et des soutiens ou relances budgétaires massives, l'économie a été soutenue et à bien rebondie malgré les différents confinements.

Dans ce contexte, nous avons durant ce début d'exercice ajusté la structure du fonds en terminant de réduire l'exposition aux secteurs les plus impactés. En particulier, nous avons réduit voir supprimé les positions sur les secteurs les plus touchés, en particulier de l'industrie aéronautique. Nous avons aussi augmenté les investissements sur les secteurs liés à une amélioration de la consommation en Asie. A ce stade, nous privilégions les entreprises de qualité avec un bilan solide, dont le modèle économique est résilient.

Le primaire fut très actif cette année, avec des émetteurs de typologies très différentes. Bien évidemment, il y a eu les secteurs mis en difficulté par la crise sanitaire qui se sont refinancés grâce aux obligations convertibles. En premier lieux avec l'aéronautique, où Safran a été le premier à émettre une nouvelle obligation convertible. Sur la fin de l'année civile, nous avons vu beaucoup d'émissions : pour les compagnies aériennes (Deutsche Lufthansa, Amadeus), où dans l'hôtellerie avec ACCOR, ou des secteurs très cycliques comme l'automobile avec Pirelli, où les semi-conducteurs (STMicroelectronics, Soitec, AMS).

Dans un autre extrême, nous avons eu aussi beaucoup d'émission de secteurs en plein développement ou qui ont vu une croissance exceptionnelle de leurs activité grâce à la crise. Parmi ses émetteurs, on retrouve : bien sûr la restauration en ligne (Delivery Hero, Just Eat Takeaway, Hellofresh) ou dans le domaine de l'énergie verte : EDF a émis la plus grosse convertible green bond avec un encours de 2.4Mds, Neoen et Voltalia ont aussi émis des convertibles, le secteur des paiements électroniques (Nexi, Worldline), Vente en lignes (Ocado, Zalando, Global Fashion).

Les secteurs plus « classiques » furent bien représenter aussi dans ces émissions, comme Puma, l'immobilier (LEG Immobilien, TAG immobilien), ou bien d'émetteurs de qualité comme Schneider.

Sur le primaire en Europe, nous avons donc eu une année record à la fois en nombre d'émissions et en encours. Cela a permis de renouveler fortement le gisement des convertibles, augmenter la diversification et augure d'un bon futur. Sur l'exercice, cela fait 61 nouvelles émissions. Sur l'année 2020, il y a eu près de 26Milliards d'émissions sur 50 émetteurs.

Au niveau de la gestion, nous nous sommes focalisé sur les sociétés avec une bonne visibilité sur leur croissance, une certaine solidité financière. Le fonds a eu un très bon comportement vs son indice. Le seul moment de l'exercice où le fonds a eu une sous-performance notable (-1.6%) vs son Benchmark sont les 3 jours de novembre (les 9, 10 et 16 novembre), suite à la publication de l'annonce des vaccins contre la covid qui a provoqué une rotation sectorielle massive et violente. Cette rotation a fait rebondir fortement les valeurs dite « value », ou en français, les valeurs décotées. Afin de lutter contre cette violente rotation sectorielle, nous avons sur le dernier trimestre 2020 renforcé les valeurs de ces secteurs cycliques (Schneider, Michelin et Pirelli en particulier).

En terme de gestion, outre une analyse financière poussée (scoring et évaluation interne des sociétés) nous avons commencé à intégrer les critères ESG dans nos prises de décisions à partir du mois de septembre 2020, en vue de la préparation pour l'intégration réglementaire sur le prochain exercice. Grâce à notre pôle interne « FRED », nous avons maintenant une note allant de 1 à 10, répartis en 5 classes sur des milliers d'émetteurs. Les émetteurs qui ont des notes très faibles (classe 1 inf à 2.7), ou faible dans la classe 2 auront toujours des poids faibles même si ce sont des gros poids dans le Benchmark. Donc par exemple, des émetteurs très mal noté en ESG par notre service FRED, comme Delivery Hero (près de 5% de l'indice) ou Just Eat Takeaway (notes au bas de la classe 2 avec une

note de 2.8) ne pourront pas avoir de gros poids dans le fonds malgré leurs excellentes performances boursières. Sur une action qui a fait 66% sur l'exercice, ceci nous a coûté en performance relative vs le benchmark, mais nous pensons que sur le long terme, le filtre ESG nous permettra d'éviter aussi certains écueils. Au 31 mars 2021, le fonds avait une note ESG de 5.52, à comparer à 4.94 pour son Benchmark et 4.49 pour son univers de gestion (Convertibles Europe).

En conclusion, sur la période du 21 juillet 2020 au 31 mars 2021, le benchmark a fait une performance de 3.51%, les différentes parts du fonds ont eu les performances suivantes : 3.36% pour la part IC, 3.06% pour la part RC, 3.38% pour la part S et 3.03% pour la part RD.

## CM-AM EUROPE GROWTH

L'exercice clos au 31/3/2021 aura été le reflet d'une année marquée par la crise du COVID. Le point bas ayant été touché mi-mars 2020, l'exercice a démarré sur un point de départ favorable. Dans un contexte de confinement sévère, et donc d'arrêt d'activité mondiale inégalé, nous avons pris des décisions dans le fonds qui ont permis de se positionner ou de renforcer des titres dont la croissance de long terme ne nous semblait pas remise en question. Dans un premier temps, le fonds s'est désengagé des positions exposées aux déplacements, aux loisirs et à la consommation discrétionnaire pour se reconcentrer sur les activités récurrentes et la santé. Nous avons également mis en place des positions sur des sociétés qui devaient bénéficier du confinement, comme Deutsche Post (livraison de colis, DHL) qui a bénéficié de l'envolée des commandes en ligne. Enfin, la crise a également été un révélateur et un accélérateur de tendance, et l'environnement, déjà présent dans le fonds via Vestas Wind dans les éoliennes ou Tomra dans le tri et les consignes de bouteilles plastiques entre autres ont été renforcées.

Enfin, la tendance à la digitalisation à l'électrification des véhicules et à la demande croissante en flux et stockage de données a amplifié le besoin en composants en semi-conducteurs. AMSL, leader des équipements de semi-conducteurs avec sa technologie unique de finesse de gravure EUV (Extreme Ultra Violet) en font le premier contributeur à la performance du fonds (+115.14% sur l'exercice). Comme évoqué, Vestas Wind a également été un fort contributeur à la performance, avec un rebond de 139.64% sur la période.

Dans le domaine de la Santé, Sartorius (+92.28%) et Eurofins (+80.73%) ont été parmi les rares sociétés à revoir en hausse leurs perspectives de croissance sur l'exercice 2020, compte tenu de la demande des laboratoires engagés dans les recherches pour trouver un vaccin contre le Coronavirus. Du côté des détracteurs, le fonds a subi l'éclatement de Wirecard. La position est restée maîtrisée et a pu être totalement soldée le jour de l'annonce de la non validation des comptes par mes auditeurs du fait d'une fraude avérée. Le titre ne pesait pas plus de 1% du portefeuille au moment de l'annonce. Nous étions revenu sur le titre après des engagements clairs de transparence, l'arrivée d'un nouveau responsable des finances et le fait que, ayant le statut bancaire, et faisant partie du Dax, la société avait également été audité par la BaFin.

Nous avons eu recours ponctuellement à une stratégie de couverture partielle par le biais de futur sur indice mais qui n'ont pas dépassé une couverture de plus de 5% du fonds.

Sur l'exercice, les parts du fonds progressent comme suit :

Performance absolue nette du 21/07/2020 au 31/03/2021							
Libellé	Code ISIN	Type de Part	Date VL Début	VL Début	Date VL Fin	VL Fin	Performance (en %)
CM-AM EUROPE GROWT (AR)	FR0013198967	C					
CM-AM EUROPE GROWT (ER)	FR0013226404	C	21/07/2020	120,69000	31/03/2021	132,80000	10,0340
CM-AM EUROPE GROWT (IC)	FR0012008738	C	21/07/2020	1 820 229,23000	31/03/2021	2 013 378,77000	10,6113
CM-AM EUROPE GROWT (R )	FR0010699710	C	21/07/2020	336,13000	31/03/2021	367,96000	9,4696
CM-AM EUROPE GROWT (RC)	FR0010037341	C	21/07/2020	7 253,65000	31/03/2021	7 981,85000	10,0391
CM-AM EUROPE GROWT (S )	FR0013295466	C	21/07/2020	7 329,11000	31/03/2021	8 087,08000	10,3419

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

### Démarche ESG

L'ambition de Crédit Mutuel Asset Management est d'identifier et de valoriser les acteurs économiques proactifs dans la transition sociale et environnementale servant le bien commun. Crédit Mutuel Asset Management prend ainsi en compte des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans ses gestions et s'engage notamment sur les secteurs à forts risques environnementaux et sociaux

au travers de la déclinaison de politiques sectorielles. L'engagement et le dialogue avec les émetteurs sont des leviers essentiels pour faire évoluer les pratiques des entreprises, notamment en matière de controverses.

En particulier, sur le volet environnemental, Crédit Mutuel Asset Management a pour ambition d'encourager la transition climatique en participant à la réorientation des flux financiers vers une économie compatible avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique sous les 2 degrés.

Crédit Mutuel Asset Management décline progressivement, et selon un calendrier défini en interne, ces politiques sectorielles au regard de ses activités de gestion d'actifs pour compte de tiers, en cohérence avec les principes fixés par le Groupe.

Le dispositif d'intégration ESG utilisé pour le portefeuille doit permettre d'atteindre les objectifs cibles en matière de responsabilité et d'intensité carbone préalablement définis (voir DICI-Prospectus).

La prise en compte de critères extra-financiers dans les fonds de Crédit Mutuel Asset Management repose sur un modèle d'analyse ESG propriétaire, en appui avec des agences de notation sélectionnées (Sustainalytics, ISS Oekom, et en particulier pour l'environnement Trucost), portant sur les entreprises et les Etats.

#### Méthodologie et résultats de l'analyse ESG notamment sur l'environnement

Soucieux de lier les considérations économiques et les dimensions environnementales et sociales pour l'avenir des générations futures, le Crédit Mutuel Asset Management s'est engagé à évaluer la part de responsabilité endossée par les entreprises, émetteurs et Etats dans la protection de l'environnement et la valorisation des rapports sociaux et sociétaux.

Le Crédit Mutuel Asset Management exclut à partir de 2020 de ses investissements et de sa gestion d'actifs les 417 entreprises développant de nouvelles capacités charbon, identifiées dans la Global Coal Exit List de l'ONG allemande Urgewald.

Par ailleurs, plusieurs seuils sont mis en place pour identifier les entreprises de l'univers à exclure.

Ceux-ci sont révisés à la baisse tous les ans. Les critères, non cumulatifs, définis par le Crédit Mutuel AM vont concerner les entreprises :

- dont la production annuelle de charbon est supérieure à 10 mégatonnes,
- dont la capacité de production d'électricité à partir de charbon dépasse cinq gigawatts,
- dont la part du charbon dans le chiffre d'affaires est supérieure à 20 %,
- ou dont plus de 20 % du mix de la production énergétique est réalisée à partir du charbon.

Crédit Mutuel Asset Management met en œuvre dans ses processus de gestion une batterie d'indicateurs destinés à :

- Mesurer l'impact de ses investissements sur le climat,
- En réduire les effets négatifs, en particulier les émissions de Gaz à Effet de Serre (GES),
- Lutter contre le réchauffement mondial en permettant une transition climatique partagée.

Crédit Mutuel Asset Management privilégie l'étude en dynamique des politiques carbone des acteurs économiques sur lesquels il investit, afin de favoriser les plus proactifs. Chaque acteur est analysé au regard de la trajectoire empruntée, à l'intérieur de son secteur d'activité.

La disponibilité des données d'empreinte carbone n'étant pas à ce jour complète, l'utilisation d'un calcul partiel « Direct + First Tier Indirect » sera mis en œuvre. Cette mesure regroupe le Scope 1, le Scope 2 et l'ensemble des émissions des fournisseurs de 1er niveau.

Le taux de couverture de la mesure Carbone d'un acteur économique doit porter sur 95 % du Chiffre d'affaires au minimum pour être significatif. En deçà de cette norme, l'acteur en question se verra attribuer la note la plus basse de son secteur.

Cette politique a pour objectif de soutenir la transition vers des sociétés à faible intensité carbone dans l'intérêt de toute les parties prenantes en conformité avec l'Accord universel de Paris : « contenir le réchauffement climatique d'ici à 2100 nettement en dessous de 2°C par rapport aux niveaux préindustriels et de poursuivre l'action menée pour limiter l'élévation des températures à 1,5 °C ».

Calcul de l'empreinte Carbone du portefeuille

Type d'actif => Monétaire Obligataire Action

Actifs évalués (M€) 1.722,7

Taux de couverture 95.80%

Signatures Privées Emissions Carbone/CA (tCO2/M Euro) 93.19

Emissions Carbone/M euros investi (tCO2/M Euro) 28.66

Intensité Carbone moyenne pondérée (tCO2/M Euro) 164.64

Emissions totale GES (eq tCO2) 49 373  
Souverains Emissions Carbone/PIB (tCO2/M Euro)  
Emissions Carbone/M euros investi (tCO2/M Euro)  
Intensité Carbone moyenne pondérée (tCO2/M Euro PIB)  
Emissions totales GES (eq tCO2)

## CM-AM DOLLAR CASH

L'année passée restera marquée par les effets de la crise sanitaire liée au Covid 19. Effets sur le plan humain avec un nombre de victime toujours en hausse et sur le plan économique où là aussi, le bilan définitif n'est pas encore arrêté. L'exercice débutait dans un climat anxiogène avec un repli sensible des marchés. Quand la crise de 2008 était encore dans tous les esprits, cette nouvelle chute était bien souvent comparée à l'effondrement de 1929. La Fed après avoir écrasé ses taux directeurs en les réduisant de 150 points de base intervient massivement sur les marchés. Des mesures sont prises sur les repo et les swaps pour éviter à tout prix un blocage sur les marchés de court terme. Le politique n'est pas en reste, le Congrès vote rapidement un premier plan massif de soutien. Mais ce qu'il ressort avant tout alors que la course à la présidentielle accélère, c'est la discorde entre l'Etat Fédéral d'une part et les Etats Fédérés d'autre part. Trump dénie la gravité de la situation et refuse d'apporter une réponse au plan national. Alors qu'il s'applique à maintenir la pression sur la Chine (guerre commerciale), sur l'Iran (militaire) et essaie d'œuvrer pour la paix dans le Moyen Orient, le pays s'embrase suite au décès de G Floyd. Des manifestations comparées à celle vues lors de la lutte pour les droits civiques des années soixante ont lieu dans tout le pays. Les EU sont par ailleurs, l'un des pays les plus durement touché par la crise sanitaire, quelque chose de surréaliste quand on parle de la première puissance mondiale.

Fin août, à Jackson Hole, la Fed annonce un changement dans la conduite de sa politique monétaire. Powell acte une redéfinition de la cible d'inflation (2% devenant un objectif moyen) et une approche asymétrique sur l'emploi (intervention si trop de chômage). Alors que s'engage la dernière ligne droite des élections, Trump renforce la position des conservateurs à la Cour Suprême et les transactions s'enlisent autour d'un plan de soutien supplémentaire. Rien n'aboutira avant le résultat de la victoire de Biden. La contestation de ce résultat connaîtra son point d'orgue avec l'investissement du Capitole par les supporters de Trump. Après les annonces de la mise au point de vaccins, les marchés connaissent un nouvel état de grâce. Les 1900 Mrds de dollars du nouveau plan voté par le législateur américain renforce le sentiment d'euphorie. La prise de fonction de l'équipe Biden se veut énergique sur le plan intérieur en favorisant un rythme soutenu de vaccination et en annonçant un programme d'investissement dans les infrastructures (Build Back Better) qui doit être financé par une hausse de l'imposition des sociétés. Concernant la politique extérieure des virages nets sont actés : retour dans l'engagement sur les politiques visant à diminuer les effets du changement climatique, positions face à l'Iran et à la Russie. Seul le dossier chinois reste abordé dans la « continuité » de l'approche de la précédente administration. Les dernières semaines, l'attention se focalise sur les bonnes données macro et sur les chiffres d'inflations. Une hausse de la volatilité amenant le 10 ans US au-delà de 1.75%, niveau d'avant crise. Pour autant, Powell confirme le biais dovish de la banque centrale et confirme une absence de relèvement avant 2023, la phase de normalisation passant avant tout par un arrêt des achats de titres sur le marché.

Sur le précédent exercice nous indiquions une redéfinition des conditions de marchés de court terme. Rien comparé à ce que nous venons de connaître. Suite à la coupe franche sur les taux et aux interventions chroniques sur les marchés de la Fed, les niveaux d'émissions se sont effondrés. Avec parfois des niveaux négatifs sur le très court pour les meilleures signatures. Le fonds subit cette contraction mais conserve un rendement supérieur à son indice. Nous maintenons une exposition crédit (WAL) supérieure à 100 jours ; 115 jours sur l'arrêté. L'exposition au risque de taux (WAM) est de 80 jours. Nous continuerons à investir sur un horizon le plus long possible en restant attentif à tout événement qui amènerait à swapper pour bénéficier d'une aspiration si la hausse de taux devait impacter les maturités inférieures au 2 ans. Par ailleurs nous serons amenés à intégrer la réglementation BMR et suivre l'évolution de la réforme des Libor.

**La performance du fond sur l'exercice est de 1.3230% flat (annualisée : 1.0576%).**

## CM-AM CASH

L'année 2020 est marquée par la propagation croissante du coronavirus arrivé de Chine. Le 31 mars, 2,63 milliards de personnes sont soumises à un confinement strict, soit plus d'un tiers de l'humanité. En plus du coût humain de la pandémie, le coût économique est lourd. Ce choc s'est transmis principalement par le canal de la demande via une brutale chute de la consommation des ménages. Les banques centrales ont pris des mesures fortes pour soutenir les marchés financiers et le financement des économies. La BCE a pour sa part lancé le PEPP, un plan d'achat d'actifs de 750 mds EUR et a, en particulier, décidé d'intervenir sur le marché monétaire en élargissant ses achats au Commercial Paper des entreprises (équivalent des billets de trésorerie). Ces annonces, ont permis d'améliorer la liquidité du marché. La BCE a également assoupli le TLTRO en réduisant le taux d'intérêt des opérations pour au moins un an. De plus, les relances budgétaires des principales économies développées ont été sans précédent. A partir de la fin de l'été, l'assouplissement monétaire mis en place par la BCE au début de la crise a déjà des conséquences importantes sur les primes d'émission des titres monétaires. Les spreads bancaires sont à des niveaux historiquement bas, à peine au-dessus d'Eonia flat pour les CD de maturité 1an. En 2021, l'actualité des marchés a été dominée par des avancées importantes sur des vaccins qui pourraient enrayer la crise sanitaire l'année prochaine et par la victoire de Biden aux élections américaines.

Les spreads se sont fortement écartés à l'occasion du premier confinement. La WAL du fonds a été basse, réduite depuis le début de l'exercice (autour de 6 mois). En raison de la politique monétaire très accommodante de la BCE, nous avons réalisé la majorité de nos investissements à des niveaux inférieurs à l'Eonia depuis le dernier trimestre 2020. Nous avons continué dans nos investissements à privilégier les supports offrant la meilleure liquidité. Sur l'exercice, la performance de la part IC est de -0,34%, -0,27% pour la part ES, -0,34% pour la part D, -0,37% pour la part RC et -0,40% pour la part RC2 contre -0,55% pour l'indice de référence (Ester capitalisé).

# CM-AM PIERRE

## Environnement économique

Cette année 2020 toute particulière et exceptionnelle avec la crise du Covid, se termine sur une note positive avec la découverte de vaccins. Après avoir connu la chute des marchés en mars et un arrêt de l'économie mondiale à cause de la pandémie, les investisseurs se sont très vite repris. Ils ont préféré oublier les difficultés à court-terme pour se projeter dans le temps avec l'annonce de plans de relance gigantesques tant aux Etats-Unis qu'au Japon ou en Europe. Résultat, les marchés limitent leurs pertes tout comme le secteur de l'immobilier coté dont l'indice EPRA Europe finit l'année 2020 en baisse de -9,98%.

Dans le détail, les performances divergent fortement cette année entre d'un côté les gagnants de la crise du Covid et de l'autre les perdants. Sans surprise, les foncières de commerce et les hôtels ont beaucoup souffert des mesures de confinement avec des loyers perçus en baisse de près de 25%.

Déjà en difficulté avec la concurrence du e-commerce, les foncières Unibail et Klépierre ont dû tout simplement annuler des loyers en raison de la fermeture temporaire de certains de leurs centres commerciaux.

Résultat, avec des perspectives à court-terme moribondes leurs cours de bourse baissent respectivement de -50% et -39% sur l'ensemble de l'année 2020. Idem pour les hôtels Pandox ou Covivio Hotels qui dans leur grande majorité n'ont pas ré-ouvert et restent encore très loin de leur taux d'occupation d'avant crise. La clientèle professionnelle et le tourisme tardant à revenir, leurs cours de bourse baissent respectivement de -33% et -32%. Enfin, parmi les autres perdants de la crise du Covid, on retrouve également les foncières de bureaux. Non seulement, la crise macroéconomique pèse sur la demande locative mais les différents confinements à l'échelle mondiale ont accéléré la généralisation du télétravail et par ricochet la réflexion des entreprises autour de leurs besoins fonciers (1er poste de dépenses d'une entreprise après les salaires). Les interrogations demeurent quant aux véritables conséquences du télétravail sur la vacance future, pour autant les foncières de bureaux Gécina (France), Fabège (Suède) ou encore Great Portland (UK) ont perdu entre 15% et 20% leur valeur en 2020.

Du côté des gagnants, on retrouve : 1/ les valeurs résidentielles allemandes et scandinaves (Vonovia +27% en 2020, LEG +23% ou encore Kojamo +12%) qui ont été recherchées par les investisseurs pour leurs qualités défensives et la croissance de leur cash-flow et 2/ les actifs logistiques et plus particulièrement les messageries urbaines (entre 5000m<sup>2</sup> et 10 000m<sup>2</sup>) qui ont également profité de l'explosion des ventes e-commerce pendant mais aussi après le confinement. En effet, après des années de surperformances, les foncières Argan (+9% sur l'année), Segro (+9%) ou encore Sagax (+26%) ont continué sur leur lancée.

Au final, l'année 2020 n'aura pas été exceptionnelle pour l'immobilier coté. Les plans de relance et la rotation sectorielle en fin d'année profitent avant tout aux secteurs les plus cycliques. Pour autant dans un contexte de taux durablement bas, et compte tenu de la décote actuelle du secteur par rapport à son ANR, nous pensons que le potentiel d'appréciation reste intact. C'est d'autant plus vrai pour les actifs résidentiels décotés dont les cash-flow continuent de croître et qui répondent à une demande fondamentale : se loger !

## Politique de gestion

Après un bon début d'année, nous avons dans un premier temps allégé dans la baisse du mois de mars notre exposition aux segments les plus à risque : l'hôtellerie (Pandox), les galeries commerciales (Mercialis, Klépierre, Unibail) ainsi que les bureaux (Colonial) compte tenu du manque de visibilité sur l'évolution de la situation. En contrepartie nous avons renforcé notre exposition à la logistique (Segro, Catena, WDP, Argan) au résidentiel (Vonovia, Balder, Kojamo, John Mattson) et aux Services aux collectivités (SBB, Care Property). Ces arbitrages ont fait basculer l'exposition géographique du fonds CM-AM Pierre à plus de 2/3 dans les pays nordiques (Scandinavie et Allemagne) au dépend des pays du sud (Espagne, Italie, France) dont nous sommes en grande partie sortis.

A la fin de l'été, les corrections nous semblaient excessives pour plusieurs segments, c'est pourquoi nous avons réinvesti dans les résidences étudiantes Unite (UK) et Xior (Benelux), les gardes-meubles Shurgard et Safestore et renforcé notre exposition aux foncières de bureaux (Gécina, Fabège, Whilsborgs).

En novembre, l'annonce de la découverte de vaccins et d'un retour à une vie normale, a enclenché une rotation sectorielle qui a principalement bénéficié aux segments les plus en retard (hôtels, centres

commerciaux...) dont nous restons peu exposés hormis les promoteurs (Nexity, Instone) qui ont bien aidé à la performance du portefeuille en fin d'année. Nous avons également cédé nos bureaux norvégiens Entra suite aux offres de rachats proposées par SBB et Castellum.

Compte tenu des décotes actuelles de valorisation et des perspectives de croissance de nombreuses foncières, nous sommes 100% investis à fin décembre et très confiant sur le potentiel d'appréciation du fonds. Après une année 2020 difficile à tout point de vue, le fonds CM AM Pierre a bien tiré son épingle du jeu puisque l'indice EPRA Europe Nareit finit l'année en baisse de 9,96% alors que les valeurs liquidatives de la part C et de la part D (coupon inclus) du fond CM-AM Pierre progressent.

Performance absolue nette du 21/07/2020 au 31/03/2021							
Libellé	Code ISIN	Type de Part	Date VL Début	VL Début	Date VL Fin	VL Fin	Performance (en %)
CM-AM PIERRE (C)	FR0010444992	C	21/07/2020	141,60000	31/03/2021	155,96000	10,1412
CM-AM PIERRE (D)	FR0000984221	D	21/07/2020	106,74000	31/03/2021	117,56000	10,1368

## CM-AM EUROPE VALUE

Depuis le début de l'année 2020, une crise sanitaire sans précédent, de par son ampleur et ses conséquences, a fortement agité les marchés, avec un mouvement de panique particulièrement virulent qui aura duré près d'un mois. Si le retournement à la baisse a été spectaculaire, que ce soit pour les valeurs de croissance ou les valeurs décotées, le rebond l'aura été tout autant, permis entre autre par la réaction inédite et quasi coordonnée des gouvernements et des banques centrales. Aussi, sur l'ensemble de l'exercice, la performance s'est établie à plus de 50%, au-dessus des indices du même style, soulignant la résilience relative du fonds dans les phases de baisse et sa dynamique de rebond. Dès les premiers signes de la pandémie, nous avons repositionné le portefeuille en réduisant notre exposition à la Consommation, aux Loisirs et l'Aérien, tandis que la poche défensive a été renforcée.

Le début du déconfinement, au mois de juin, et les espoirs d'une reprise, nous ont conduits progressivement à nous repondérer sur des valeurs cycliques au cours de l'été. Les valeurs les plus défensives ont donc été allégées (ventes d'Ipsen, Convatec) au profit des secteurs Automobile, Chimie et Biens d'équipements. L'annonce du vaccin début novembre a été le point de départ d'une rotation vers le style Value. Sur ce seul mois de novembre, le fonds a rebondi de +19,8%. Nous avons profité de ce mouvement pour investir davantage dans les sociétés exposées à la reprise économique, bénéficiant des plans de relance et d'infrastructure (St Gobain, Heidelberg, Nexans, Siemens, Sandvik). Le secteur Automobile (12,5%) a également été repondéré, avec sur l'exercice, l'initiation de Faurecia, Schaeffler, Daimler. Les banques et l'énergie, secteurs traditionnellement Value représentent respectivement 9,7% et 7,8%, du portefeuille à fin mars, tandis que la Santé a vu son poids fortement réduit à 7,8%.

L'Industrie (+17,9pts) est le secteur qui a le plus contribué à la performance, avec notamment Nexans (+2,6pts), Siemens AG (+2,2pts) et Stora Enso (+1,9pts) qui progressent respectivement de +179,4%, +104,8% et +79,3%.

L'Automobile (+8,6 pts) et la Banque (+4,5pts) et la Construction (+3,8pts) sont également d'importants contributeurs. Saint-Gobain (+2,6pts), Volkswagen (+2,2pts) et BNP (+2pts) ressortent ainsi en tête. La Santé (+2,2pts) joue parfaitement son rôle de secteur défensif, tout comme celui de l'Alimentation (-0,2pts).

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

Libellé	Code ISIN	Type de Part	Date VL Début	VL Début	Date VL Fin	VL Fin	Performance (en %)
CM-AM EUROPE VALUE (IC)	FR0012432565	C	21/07/2020	96 253,84000	31/03/2021	120 185,00000	24,8626
CM-AM EUROPE VALUE (R )	FR0010699736	C	21/07/2020	128,73000	31/03/2021	159,06000	23,5609
CM-AM EUROPE VALUE (RC)	FR0000991770	C	21/07/2020	2 678,05000	31/03/2021	3 326,11000	24,1990
CM-AM EUROPE VALUE (RD)	FR0000991788	D	21/07/2020	1 753,36000	31/03/2021	2 177,65000	24,1987
CM-AM EUROPE VALUE (S )	FR0013295490	C	21/07/2020	2 705,70000	31/03/2021	3 369,67000	24,5397

## **2. Résultat de l'exercice**

L'actif net agrégé au 31/03/2021 était de 15 622 392 909,77€ contre 35 508 568,43€ au 04/11/2019.

L'actif net du compartiment CM-AM GLOBAL GOLD au 31/03/2021 était de 198 636 864,98 € contre 377 988 647,46 € au 20/07/2020, date à laquelle il a été rattaché à la SICAV CM-AM SICAV, il est composé comme il suit:

	<b><u>Actif net</u></b>	<b><u>Nombre d'actions</u></b>	<b><u>Valeur liquidative</u></b>
<b><u>Action S</u></b>			
<b><u>31/03/2021</u></b>	22 285 912,80€	655 684,462	33,98€
20/07/2020	70 191 019,54€	1 756 042,655	39,97€
<b><u>Action RC</u></b>			
<b><u>31/03/2021</u></b>	165 957 798,23€	5 011 358,85	33,11€
20/07/2020	294 511 135,86€	7 519 718,393	39,16€
<b><u>Action M</u></b>			
<b><u>31/03/2021</u></b>	9 931 224,33€	6,13	1 620 101,84€
20/07/2020	12 849 819,63€	6,753	1 902 831,27€
<b><u>Action ER</u></b>			
<b><u>31/03/2021</u></b>	461 929,62€	3 219,257	143,48€
20/07/2020	436 672,43€	2 582,049726	169,11€

L'actif net du compartiment CM-AM GLOBAL LEADERS au 31/03/2021 était de 731 133 823,03€ contre 412 923 162,71€ au 31/12/2019, date à laquelle il a été rattaché à la SICAV CM-AM SICAV, il est composé comme il suit:

	<b><u>Actif net</u></b>	<b><u>Nombre d'actions</u></b>	<b><u>Valeur liquidative</u></b>
<b><u>Action S</u></b>			
<b><u>31/03/2021</u></b>	79 095 352,87€	37 891,746	2 087,40€
31/12/2019	61 224 634,73€	35 209,303	1 738,87€
<b><u>Action RC</u></b>			
<b><u>31/03/2021</u></b>	572 139 270,89€	281 396,209	2 033,21€
31/12/2019	273 017 409,82€	159 593,329	1 710,70€
<b><u>Action IC</u></b>			
<b><u>31/03/2021</u></b>	72 944 892,21€	337,79	215 947,45€
31/12/2019	77 067 288,27€	429,479	179 443,67€
<b><u>Action ER</u></b>			
<b><u>31/03/2021</u></b>	6 954 307,06€	45 378,324	153,25€
31/12/2019	1 613 829,89€	12 593,566	128,14€

L'actif net du compartiment CM-AM GREEN BONDS au 31/03/2021 était de 36 831 634,64€ contre 35 508 568,43€ au 04/11/2019, date de création de la SICAV CM-AM SICAV, il est composé comme il suit:

	<b><u>Actif net</u></b>	<b><u>Nombre d'actions</u></b>	<b><u>Valeur liquidative</u></b>
<b><u>Action RC</u></b>			
<b><u>31/03/2021</u></b>	3 307 599,91€	32 715,311	101,10€
04/11/2019	6 261 059,68€	61 989,149	101,00€
<b><u>Action IC</u></b>			
<b><u>31/03/2021</u></b>	33 524 034,73€	330,215	101 521,84€

04/11/2019 29 247 508,75€ 288,843 101 257,46€

L'actif net du compartiment CM-AM GLOBAL INNOVATION au 31/03/2021 était de 346 650 977,68€ contre 229 578 978,69€ au 20/07/2020, date à laquelle il a été rattaché à la SICAV CM-AM SICAV, il est composé comme il suit:

	<u>Actif net</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur liquidative</u>
<b><u>Action S</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	64 560 279,96€	41 968,332	1 538,30€
20/07/2020	50 835 021,82€	37 467,496	1 356,77€
<b><u>Action RC</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	276 994 890,31€	181 548,28	1 525,73€
20/07/2020	178 743 956,87€	132 321,872	1 350,82€
<b><u>Action IC</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	5 095 807,41€	48,00	106 162,65€
20/07/2020			

L'actif net du compartiment CM-AM HIGH YIELD 2024 au 31/03/2021 était de 209 287 224,37€ contre 176 543 737,48€ au 20/07/2020, date à laquelle il a été rattaché à la SICAV CM-AM SICAV, il est composé comme il suit:

	<u>Actif net</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur liquidative</u>
<b><u>Action S</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	48 450 681,99€	458 565,952	105,65€
20/07/2020	52 411 871,42€	529 986,915	98,89€
<b><u>Action RD</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	3 226 885,18€	31 710,678	101,76€
20/07/2020	2 446 631,21€	25 651,114	95,38€
<b><u>Action RC</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	103 386 319,25€	983 558,097	105,11€
20/07/2020	102 499 186,32€	1 040 356,604	98,52€
<b><u>Action IC</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	54 223 337,95€	534,374	101 470,76€
20/07/2020	19 186 048,53€	202,01	94 975,73€

L'actif net du compartiment CM-AM SHORT TERM BONDS au 31/03/2021 était de 207 629 652,90€ contre 194 431 660,83€ au 31/12/2019 date à laquelle il a été rattaché à la SICAV CM-AM SICAV.

Aux mêmes dates, la valeur liquidative de l'action du compartiment CM-AM SHORT TERM BONDS s'établissait à 100 469,63€, contre 100 019,99€.

L'actif net du compartiment CM-AM CONVERTIBLES EURO au 31/03/2021 était de 167 436 092,71€ contre 163 193 452,96€ au 20/07/2020, date à laquelle il a été rattaché à la SICAV CM-AM SICAV, il est composé comme il suit:

	<u>Actif net</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur liquidative</u>
<b><u>Action S</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	7 344 439,38€	218 397,286	33,62€
20/07/2020	6 730 425,79€	207 271,843	32,47€
<b><u>Action RD</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	15 895 023,16€	555 584,72	28,60€
20/07/2020	16 163 868,14€	583 074,433	27,72€
<b><u>Action RC</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	95 603 316,80€	5 907 888,55	16,18€

20/07/2020	97 181 705,51€	6 197 718,654	15,68€
<b><u>Action IC</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	48 593 313,37€	4 637 226,29	10,47€
20/07/2020	43 117 453,52€	4 261 168,24	10,11€

L'actif net du compartiment CM-AM EUROPE GROWTH au 31/03/2021 était de 1 819 372 805,23 € contre 1 711 849 963,08 € au 20/07/2020, date à laquelle il a été rattaché à la SICAV CM-AM SICAV, il est composé comme il suit:

	<u>Actif net</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur liquidative</u>
<b><u>Action S</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	93 186 057,44€	11 522,827	8 087,08€
20/07/2020	106 245 471,85€	14 476,607	7 339,11€
<b><u>Action RC</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	1 722 827 332,60€	215 843,076	7 981,85€
20/07/2020	1 603 706 505,23€	220 785,792	7 263,63€
<b><u>Action R</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	430 516,99€	1 170,00	367,96€
20/07/2020	404 931,33€	1 203	336,60€
<b><u>Action IC</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	444 956,71€	0,221	2 013 378,77€
20/07/2020	402 815,83€	0,221	1 822 696,06€
<b><u>Action ER</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	2 483 941,49€	18 703,272175	132,80€
20/07/2020	1 090 238,84€	9 020,360486	120,86€

L'actif net du compartiment CM-AM DOLLAR CASH au 31/03/2021 était de 373 665 464,45€ contre 424 826 373,92€ au 31/12/2019.

Aux mêmes dates, la valeur liquidative de l'action du compartiment CM-AM DOLLAR CASH s'établissait à 1 890,07€, contre 1 865,39€.

L'actif net du compartiment CM-AM CASH au 31/03/2021 était de 11 009 911 560,69€ contre 9 682 373 418,33€ au 31/12/2019, date à laquelle il a été rattaché à la SICAV CM-AM SICAV, il est composé comme il suit:

	<u>Actif net</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur liquidative</u>
<b><u>Action RC2</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	108 383 744,70€	10 918 723,356524	9,92641€
31/12/2019	165 562 530,41€	16 584 746,853405	9,98281€
<b><u>Action RC</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	175 484 866,84€	3 410,434	51 455,28€
31/12/2019	227 692 382,01€	4 404,259	51 698,22€
<b><u>Action ID</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	19 723 160,33€	40,556	486 319,17€
31/12/2019	93 662 589,61€	191,78	488 385,59€
<b><u>Action IC</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	8 710 002 174,62€	17 183,496	506 881,84€
31/12/2019	7 266 866 060,99€	14 276,329	509 015,03€
<b><u>Action ES</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	1 996 317 614,20€	20 149,90	99 073,32€

31/12/2019 1 928 589 855,31€ 19 398,805 99 417,97€

L'actif net du compartiment CM-AM PIERRE au 31/03/2021 était de 112 936 196,54€ contre 100 549 636,32€ au 20/07/2020, date à laquelle il a été rattaché à la SICAV CM-AM SICAV, il est composé comme il suit:

	<u>Actif net</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur liquidative</u>
<b><u>Action D</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	42 795 440,60€	364 007,493	117,56€
20/07/2020	39 282 466,71€	373 349,15	105,21€
<b><u>Action C</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	70 140 755,94€	449 731,765	155,96€
20/07/2020	61 267 169,61€	438 948,599	139,57€

L'actif net du compartiment CM-AM EUROPE VALUE au 31/03/2021 était de 463 915 614,85 € contre 206 338 629,97€ au 20/07/2020, date à laquelle il a été rattaché à la SICAV CM-AM SICAV, il est composé comme il suit:

	<u>Actif net</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur liquidative</u>
<b><u>Action S</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	51 449 689,76€	15 268,446	3 369,67€
30/07/2020	7 330 767,97€	2 723,304	2 691,86€
<b><u>Action RD</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	95 217 125,43€	43 724,621	2 177,65€
30/07/2020	77 764 229,32€	44 579,013	1 744,41€
<b><u>Action RC</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	317 218 807,26€	95 372,287	3 326,11€
30/07/2020	120 936 565,29€	45 389,987	2 664,38€
<b><u>Action R</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	28 790,55€	181,00	159,06€
30/07/2020	18 827,61€	147,000	128,07€
<b><u>Action IC</u></b>			
<b>31/03/2021</b>	1 201,85€	0,01	120 185,00€
30/07/2020	288 239,78€	3,010	95 760,72€

### **3. Frais d'intermédiation**

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est consultable sur le site internet: [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) et/ou auprès de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 4 rue Gaillon, 75002 Paris.

### **4. Politique du gestionnaire en matière de droit de vote**

Conformément au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social. La politique de vote s'inscrit dans le prolongement de la politique d'investissement, dont l'objectif est la recherche d'une performance régulière sur le long terme dans le respect des orientations de gestion des fonds. Elle intègre les particularités de chaque pays en termes de droit des sociétés et de gouvernement d'entreprise. Les principes de la politique de vote de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT sont les suivants :

- respect des droits des actionnaires minoritaires et équité entre les actionnaires,
- transparence et qualité des informations fournies aux actionnaires,
- équilibre des pouvoirs entre les organes de direction,
- pérennité et intégration de la stratégie long terme des entreprises,

- soutien des meilleures pratiques de gouvernement d'entreprise. Dans les fonds d'actionnariat salarié, les droits de vote attachés aux titres de l'entreprise sont exercés par le Conseil de surveillance.

## **5. Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties**

Les intermédiaires sélectionnés figurent sur une liste établie et revue au moins une fois par an par la société de gestion. La méthode retenue est un scoring global annuel de chaque intermédiaire permettant de lui attribuer une note qui conditionne son maintien ou non dans la liste des intermédiaires autorisés. La note obtenue est basée sur les éléments spécifiques et considérés comme déterminants. Il s'agit par ordre d'importance décroissante : de l'engagement de la part de l'intermédiaire sur les quantités à négocier et à livrer, de la qualité de l'exécution, de la réactivité lors de la réception/passation d'ordres, du nombre d'incidents de règlement/livraison, de la pertinence des informations communiquées. Le respect des tarifs négociés conditionne le maintien de l'intermédiaire dans la liste.

## **6. Information sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)**

### **CM-AM GREEN BONDS**

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieur(e) à celui (celle) de l'univers d'investissement.

### **CM-AM GLOBAL GOLD**

Conformément à l'article L 533-22-1 du Code Monétaire et Financier, nous informons les souscripteurs que les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance ne sont pas simultanément pris en compte dans la politique d'investissement.

### **CM-AM GLOBAL LEADERS**

Conformément à l'article L 533-22-1 du Code Monétaire et Financier, nous informons les souscripteurs que les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance ne sont pas simultanément pris en compte dans la politique d'investissement.

### **CM-AM GLOBAL INNOVATION**

Conformément à l'article L 533-22-1 du Code Monétaire et Financier, nous informons les souscripteurs que les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance ne sont pas simultanément pris en compte dans la politique d'investissement.

### **CM-AM HIGH YIELD 2024**

Conformément à l'article L 533-22-1 du Code Monétaire et Financier, nous informons les souscripteurs que les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance ne sont pas simultanément pris en compte dans la politique d'investissement.

### **CM-AM SHORT TERM BONDS**

Conformément à l'article L 533-22-1 du Code Monétaire et Financier, nous informons les souscripteurs que les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance ne sont pas simultanément pris en compte dans la politique d'investissement.

### **CM-AM CONVERTIBLES EURO**

Conformément à l'article L 533-22-1 du Code Monétaire et Financier, nous informons les souscripteurs que les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance ne sont pas simultanément pris en compte dans la politique d'investissement.

## **CM-AM EUROPE GROWTH**

Conformément à l'article L 533-22-1 du Code Monétaire et Financier, nous informons les souscripteurs que les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance ne sont pas simultanément pris en compte dans la politique d'investissement.

## **CM-AM DOLLAR CASH**

Conformément à l'article L 533-22-1 du Code Monétaire et Financier, nous informons les souscripteurs que les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance ne sont pas simultanément pris en compte dans la politique d'investissement.

## **CM-AM CASH**

Conformément à l'article L 533-22-1 du Code Monétaire et Financier, nous informons les souscripteurs que les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance ne sont pas simultanément pris en compte dans la politique d'investissement.

## **CM-AM PIERRE**

Conformément à l'article L 533-22-1 du Code Monétaire et Financier, nous informons les souscripteurs que les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance ne sont pas simultanément pris en compte dans la politique d'investissement.

## **CM-AM EUROPE VALUE**

Conformément à l'article L 533-22-1 du Code Monétaire et Financier, nous informons les souscripteurs que les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance ne sont pas simultanément pris en compte dans la politique d'investissement.

## **7. Politique de rémunération**

Crédit Mutuel Asset Management inscrit sa politique de rémunération dans le cadre des principes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (cf. site de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Espace Investisseurs – Information financière/ réglementée) tout en respectant les exigences réglementaires. Crédit Mutuel Alliance Fédérale a mis en place un comité des rémunérations unique, dont le périmètre s'étend à l'ensemble de ses filiales.

Pour rappel, la politique de rémunération applicable aux gestionnaires de fonds d'investissement est dictée par les directives 2014/91/UE du 23 juillet 2014 (OPCVM V) et 2011/61/UE du 8 juin 2011 dite directive AIFM ainsi que leurs textes de transposition.

### **A. Processus Opérationnel**

Le comité des rémunérations de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel procède à un examen annuel des principes de la politique de rémunération et exprime son avis sur les propositions de la direction générale élaborées après consultation de la direction des risques et de la conformité.

Concernant Crédit Mutuel Asset Management, les rémunérations sont basées sur deux critères majeurs : la performance du ou des fonds gérés par le collaborateur ainsi que la contribution individuelle aux activités de l'entreprise. Pour plus d'information, vous pouvez consulter le site internet de Crédit Mutuel Asset Management.

### **B. Personnel identifié**

Crédit Mutuel Asset Management a identifié les preneurs de risques selon deux critères :

- Rôle et responsabilité des acteurs afin de déterminer les preneurs de risque au niveau de la Société de Gestion et des OPCVM/FIA gérés,
- Rémunérations afin de déterminer le personnel qui, au vu de sa rémunération, devrait être considéré comme preneur de risque.

Sont considérés comme personnel identifié :

- le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint, les responsables en charge respectivement : des pôles de Gestion, de la Direction Juridique et Financière, de la Direction des Relations Distributeurs, de la Direction des Risques, de la Direction des Services Supports, de la Direction des Ressources Humaines et le Responsable du Contrôle Interne et de la Conformité (RCCI)
- les collaborateurs affectés aux activités de gestion collective de Crédit Mutuel Asset Management : les gérants, le responsable de la finance responsable et durable et l'équipe dédiée à la table de négociation.

### **C. Rémunérations**

Parmi le personnel identifié de Crédit Mutuel Asset Management, certains collaborateurs perçoivent outre leur rémunération fixe, des primes à caractère discrétionnaire. Il s'agit principalement des gérants et de la direction générale. Dans le but de limiter les prises de risque, les modalités de rémunération discrétionnaires doivent permettre de prendre en compte la performance et le risque. En tout état de cause, la gestion du risque, le respect de l'éthique et de l'intérêt du client doivent l'emporter sur les performances financières.

L'entité peut décider de ne pas accorder ces primes à caractère discrétionnaire si les circonstances le justifient. En particulier, ces primes individuelles pourront être diminuées voire réduites à zéro dans certaines circonstances, notamment en cas d'atteinte aux intérêts des clients ou de manquement caractérisé à l'éthique. Le versement de prime garantie est exceptionnel, et ne s'applique que dans le cadre de l'embauche d'un nouveau membre du personnel et est limitée à la première année.

En 2019, le total des rémunérations brutes globales versées aux 251 collaborateurs présents sur l'exercice 2019 s'est élevé à 16 511 380 € dont 1 299 175 € de primes. Les éléments de rémunération versés aux collaborateurs ayant une incidence sur le profil de risques de la société de gestion s'élèvent à 6 556 093 €.

Les primes à caractère discrétionnaire sont payées en mars de l'année (n+1) lorsqu'une vision de l'exercice (n) est disponible. Ces primes sont limitées à un montant annuel unitaire de 100.000€ et ne font pas l'objet d'un étalement. Dans le cadre d'une révision de la politique de rémunération permettant un versement de primes discrétionnaires supérieures à 100.000€, Crédit Mutuel Asset Management en informerait préalablement l'AMF et mettrait sa politique de rémunération en conformité avec les directives dites OPCVM V et AIFM en prévoyant notamment les conditions d'étalement sur une période minimum de trois ans.

## **8. Information relative aux modalités de calcul du risque global**

### **CM-AM GLOBAL GOLD**

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

### **CM-AM GLOBAL LEADERS**

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

### **CM-AM GREEN BONDS**

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de la valeur en risque absolue.

### **CM-AM GLOBAL INNOVATION**

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

### **CM-AM HIGH YIELD 2024**

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

### **CM-AM SHORT TERM BONDS**

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de la valeur en risque absolue.

### **CM-AM CONVERTIBLES EURO**

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

### **CM-AM EUROPE GROWTH**

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

### **CM-AM DOLLAR CASH**

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

### **CM-AM CASH**

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

### **CM-AM PIERRE**

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

### **CM-AM EUROPE VALUE**

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

## **9. Effet de levier**

### **CM-AM GREEN BONDS**

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de la valeur en risque absolue.

<b>Méthode VAR</b>			
<b>Levier au 31/03/2021</b>	<b>Niveau minimum</b>	<b>Niveau maximum</b>	<b>Niveau moyen</b>
46%	1,65%	4,12%	2,71%

### **CM-AM SHORT TERM BONDS**

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de la valeur en risque absolue.

<b>Méthode VAR</b>			
<b>Levier au 31/03/2021</b>	<b>Niveau minimum</b>	<b>Niveau maximum</b>	<b>Niveau moyen</b>
12%	0,33%	3,13%	0,80%

## **10. Information relative au traitement des actifs non liquides**

### **CM-AM GLOBAL GOLD**

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide

### **CM-AM GLOBAL LEADERS**

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide

### **CM-AM GREEN BONDS**

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide

### **CM-AM GLOBAL INNOVATION**

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide

### **CM-AM HIGH YIELD 2024**

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide

### **CM-AM SHORT TERM BONDS**

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide

### **CM-AM CONVERTIBLES EURO**

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide

### **CM-AM EUROPE GROWTH**

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide

### **CM-AM DOLLAR CASH**

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide

### **CM-AM CASH**

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide

## CM-AM PIERRE

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide

## CM-AM EUROPE VALUE

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide

### **11. Evènements intervenus au cours de la période**

#### CM-AM GLOBAL GOLD

- 20/07/2020 Caractéristiques juridiques : Le mois de clôture est désormais en Mars
- 20/07/2020 Transformation : Le fond devient compartiment du CM-AM SICAV
- 20/07/2020 Changement de commissaire aux comptes : Le CAC est désormais MAZARS
- 24/08/2020 Caractéristiques juridiques : Le fonds est commercialisé au Portugal
- 22/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM GLOBAL GOLD

#### CM-AM GLOBAL LEADERS

- 20/07/2020 Changement de SRRI : Passe de 5 à 6
- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement
- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : La commercialisation des Parts au Portugal
- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : La commercialisation des Parts au PAYS-BAS
- 22/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM GLOBAL LEADERS

#### CM-AM GREEN BONDS

- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : Le risque global est dorénavant calculé selon la méthode du calcul de la valeur en risque absolue.
- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : La commercialisation des Parts au Portugal
- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : La commercialisation des Parts au PAYS-BAS
- 22/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM GREEN BONDS

#### CM-AM GLOBAL INNOVATION

- 01/09/2020 Création de part : Part IC
- 24/08/2020 Caractéristiques juridiques : Le fonds est commercialisé au Portugal
- 22/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM GLOBAL INNOVATION

#### CM-AM HIGH YIELD 2024

- 20/07/2020 Changement de SRRI : Passe de 3 à 4
- 20/07/2020 Caractéristiques juridiques : Le mois de clôture est désormais en Mars
- 24/08/2020 Caractéristiques juridiques : Le fonds est commercialisé au Portugal
- 22/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM HIGH YIELD 2024

#### CM-AM SHORT TERM BONDS

- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : Le risque global est dorénavant calculé selon la méthode du calcul de la valeur en risque absolue.
- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement
- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : La commercialisation des Parts au Portugal
- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : La commercialisation des Parts au PAYS-BAS
- 22/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM SHORT TERM BONDS.

## CM-AM CONVERTIBLES EURO

- 20/07/2020 Caractéristiques juridiques : Le mois de clôture est désormais en Mars
- 24/08/2020 Caractéristiques juridiques : Le fonds est commercialisé au Portugal
- 22/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM CONVERTIBLES EURO

## CM-AM EUROPE GROWTH

- 20/07/2020 Changement de SRRI : Passe de 5 à 6
- 20/07/2020 Caractéristiques juridiques : Le mois de clôture est désormais en Mars
- 20/07/2020 Changement de commissaire aux comptes : Le CAC est désormais MAZARS
- 20/07/2020 Caractéristiques comptables : La part C se nomme désormais RC
- 20/07/2020 Caractéristiques comptables : La part I se nomme désormais IC
- 24/08/2020 Caractéristiques juridiques : Le fonds est commercialisé au Portugal
- 22/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM EUROPE GROWTH

## CM-AM DOLLAR CASH

- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement
- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : La commercialisation des Parts au Portugal
- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : La commercialisation des Parts au PAYS-BAS
- 22/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM DOLLAR CASH

## CM-AM CASH

- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement
- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : La commercialisation des Parts au Portugal
- 20/07/2020 Caractéristiques de gestion : La commercialisation des Parts au PAYS-BAS
- 01/09/2020 Frais : Modification de la commission de surperformance
- 01/09/2020 Liquidation : Bascule de l'EONIA vers l'€STR (EONIA = €STR + 8,5 bps)
- 30/09/2020 Frais : Modification de la commission de surperformance
- 22/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM CASH
- 22/01/2021 Frais : Modification de la commission de surperformance
- 22/01/2021 Caractéristiques de gestion : Mise à jour règlementaire de l'objectif de gestion

## CM-AM PIERRE

- 20/07/2020 Changement de SRRI : Passe de 5 à 6
- 20/07/2020 Caractéristiques juridiques : Le mois de clôture est désormais en Mars
- 20/07/2020 Changement de commissaire aux comptes : Le CAC est désormais MAZARS
- 24/08/2020 Caractéristiques juridiques : Le fonds est commercialisé au Portugal
- 22/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM PIERRE

## CM-AM EUROPE VALUE

- 20/07/2020 Caractéristiques juridiques : Le mois de clôture est désormais en Mars
- 20/07/2020 Changement de commissaire aux comptes : Le CAC est désormais MAZARS
- 24/08/2020 Caractéristiques juridiques : Le fonds est commercialisé au Portugal
- 22/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM EUROPE VALUE

## **12. Evénements intervenus depuis la clôture de l'exercice**

### CM-AM GLOBAL GOLD

- 01/04/2021 Commercialisation étrangère : Commercialisation des parts en Belgique

## CM-AM GLOBAL LEADERS

- 01/04/2021 Changement de SRRI : Le SRRI passe de 6 à 5
- 01/04/2021 Commercialisation étrangère : Commercialisation des parts en Belgique

## CM-AM GLOBAL INNOVATION

- 01/04/2021 Commercialisation étrangère : Commercialisation des parts en Belgique

## CM-AM CONVERTIBLES EURO

- 01/04/2021 Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'Investissement et du profil de risque

## CM-AM EUROPE GROWTH

- 01/04/2021 Commercialisation étrangère : Commercialisation des parts en Belgique

## CM-AM CASH

- 01/04/2021 Frais : Modification des frais et commissions

## CM-AM PIERRE

- 01/04/2021 Commercialisation étrangère : Commercialisation des parts en Belgique

## CM-AM EUROPE VALUE

- 01/04/2021 Commercialisation étrangère : Commercialisation des parts en Belgique

## II. AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Le résultat consolidé de l'exercice composé du résultat net de l'exercice de -11 691 142,13€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 2 523 866,41€, s'élève à -9 167 275,73€. Conformément aux statuts, nous vous proposons d'affecter ces sommes comme suit :

• pour le compartiment CM-AM GLOBAL GOLD, un résultat de -1 140 347,90€ composé du résultat net de l'exercice de -1 799 391,69€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 659 043,79€, Soit :

**Action ER** : Capitalisation pour un montant de -1 363,23€.

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de -1 134 084,33€.

**Action S** : Capitalisation pour un montant de -14 006,89€.

**Action M** : Capitalisation pour un montant de 9 106,55€.

• pour le compartiment CM-AM GLOBAL LEADERS, un résultat de -8 185 480,66€ composé du résultat net de l'exercice de -6 756 565,87€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -1 428 914,79€, Soit :

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de -167 618,46€.

**Action S** : Capitalisation pour un montant de -354 944,76€.

**Action ER** : Capitalisation pour un montant de -54 117,44€.

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de -7 608 800,00€.

• pour le compartiment CM-AM GREEN BONDS, un résultat de 259 599,01€ composé du résultat net de l'exercice de 250 064,21€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 9 534,80€, Soit :

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de 18 283,58€.

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de 241 315,43€.

• pour le compartiment CM-AM GLOBAL INNOVATION, un résultat de -233 623,52€ composé du résultat net de l'exercice de 40 349,13€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -273 972,65€, Soit :

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de -13 320,56€.

**Action S** : Capitalisation pour un montant de 148 451,04€.

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de -368 754,00€.

• pour le compartiment CM-AM HIGH YIELD 2024, un résultat de 3 275 790,16€ composé du résultat net de l'exercice de 3 016 200,71€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 259 589,45€, Soit :

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de 1 549 904,48€.

**Action S** : Capitalisation pour un montant de 791 595,57€.

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de 885 914,31€.

**Action RD** : Distribution partielle pour un montant de 48 200,23€, soit un dividende net total par action de 1,52€.

**Action RD** : Report pour un montant de 175,57€.

• pour le compartiment CM-AM SHORT TERM BONDS, un résultat de 695 655,39€ composé du résultat net de l'exercice de 684 082,17€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 11 573,22€, Soit :

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de 695 655,39€.

• pour le compartiment CM-AM CONVERTIBLES EURO, un résultat de -641 493,52€ composé du résultat net de l'exercice de -642 639,86€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 1 146,34€, Soit :

**Action S** : Capitalisation pour un montant de -11 248,11€.

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de -476 218,70€.

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de -74 856,34€.

**Action RD** : Capitalisation pour un montant de -79 170,37€.

• pour le compartiment CM-AM EUROPE GROWTH, un résultat de -11 645 586,79€ composé du résultat net de l'exercice de -12 148 487,42€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 502 900,63€, Soit :

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de -741,42€.

**Action R** : Capitalisation pour un montant de -4 918,70€.

**Action S** : Capitalisation pour un montant de -368 182,68€.

**Action ER** : Capitalisation pour un montant de -16 284,78€.

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de -11 255 459,21€.

• pour le compartiment CM-AM DOLLAR CASH, un résultat de 5 803 097,34USD composé du résultat net de l'exercice de 6 126 386,69USD et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -323 289,35USD, Soit :

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de 5 803 097,34USD.

• pour le compartiment CM-AM CASH, un résultat de -2 349 137,02€ composé du résultat net de l'exercice de -3 402 916,31€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 1 053 779,29€, Soit :

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de -146 476,44€.

**Action RC2** : Capitalisation pour un montant de -194 535,98€.

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de -2 810 295,93€.

**Action ID** : Capitalisation pour un montant de -7 163,67€.

**Action ES** : Capitalisation pour un montant de 809 335,00€.

**Action ID** : Report pour un montant de 0,60€.

• pour le compartiment CM-AM PIERRE, un résultat de -628 788,00€ composé du résultat net de l'exercice de -629 544,81€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 756,81€, Soit :

**Action D** : Capitalisation pour un montant de -238 269,53€.

**Action C** : Capitalisation pour un montant de -390 518,47€.

• pour le compartiment CM-AM EUROPE VALUE, un résultat de 6 477 433,47€ composé du résultat net de l'exercice de 4 473 312,70€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 2 004 120,77€, Soit :

**Action S** : Capitalisation pour un montant de 825 181,39€.

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de 4 347 121,52€.

**Action R** : Capitalisation pour un montant de 268,01€.

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de 21,94€.

**Action RD** : Distribution pour un montant de 1 304 742,69€, soit un dividende net par action de 97,92€.

Le montant des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes de l'exercice s'élève à -135 784 059,44 €. Nous vous proposons d'affecter ces sommes comme suit :

• 34 451 159,66€ pour le compartiment CM-AM GLOBAL GOLD,

Soit :

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de 28 790 504,50€.

**Action ER** : Capitalisation pour un montant de 80 068,98€.

**Action S** : Capitalisation pour un montant de 3 860 643,61€.

**Action M** : Capitalisation pour un montant de 1 719 942,57€.

• 10 228 941,59€ pour le compartiment CM-AM GLOBAL LEADERS,

Soit :

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de 1 021 462,05€.

**Action S** : Capitalisation pour un montant de 1 107 336,46€.

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de 8 002 810,59€.

**Action ER** : Capitalisation pour un montant de 97 332,49€.

• 436 618,94€ pour le compartiment CM-AM GREEN BONDS,

Soit :

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de 39 251,69€.

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de 397 367,25€.

• 9 666 228,38€ pour le compartiment CM-AM GLOBAL INNOVATION,

Soit :

**Action S** : Capitalisation pour un montant de 1 800 408,31€.

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de 117 155,90€.

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de 7 748 664,17€.

• -1 916 471,22€ pour le compartiment CM-AM HIGH YIELD 2024,

Soit :

**Action RD** : Capitalisation pour un montant de -29 566,21€.

**Action S** : Capitalisation pour un montant de -443 406,51€.

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de -496 243,42€.

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de -947 255,08€.

- -349 462,38€ pour le compartiment CM-AM SHORT TERM BONDS,

Soit :

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de -349 462,38€.

- 6 200 329,97€ pour le compartiment CM-AM CONVERTIBLES EURO,

Soit :

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de 1 797 709,25€.

**Action S** : Capitalisation pour un montant de 271 798,38€.

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de 3 541 949,43€.

**Action RD** : Report pour un montant de 588 872,91€.

- 103 194 389,68€ pour le compartiment CM-AM EUROPE GROWTH,

Soit :

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de 97 723 968,19€.

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de 25 185,80€.

**Action R** : Capitalisation pour un montant de 24 472,25€.

**Action S** : Capitalisation pour un montant de 5 279 862,09€.

**Action ER** : Capitalisation pour un montant de 140 901,35€.

- 1 117 078,75USD pour le compartiment CM-AM DOLLAR CASH,

Soit :

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de 1 117 078,75USD.

- -38 120 349,89€ pour le compartiment CM-AM CASH,

Soit :

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de -30 159 256,19€.

**Action RC2** : Capitalisation pour un montant de -375 435,56€.

**Action ES** : Capitalisation pour un montant de -6 909 631,65€.

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de -607 731,90€.

**Action ID** : Capitalisation pour un montant de -68 294,59€.

- 12 737 469,57€ pour le compartiment CM-AM PIERRE,

Soit :

**Action D** : Capitalisation pour un montant de 4 826 666,98€.

**Action C** : Capitalisation pour un montant de 7 910 802,59€.

- -1 697 405,40€ pour le compartiment CM-AM EUROPE VALUE,

Soit :

**Action R** : Capitalisation pour un montant de -106,25€.

**Action RC** : Capitalisation pour un montant de -1 161 244,42€.

**Action IC** : Capitalisation pour un montant de -4,30€.

**Action S** : Capitalisation pour un montant de -187 490,95€.

**Action RD** : Capitalisation pour un montant de -348 559,48€.

Nous vous proposons de mettre en paiement ces sommes le 29/06/2021. Tous les actionnaires titulaires des actions pour lesquelles la distribution a été décidée, existant à cette date, y auront droit.

### III. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Conformément aux dispositions de l'ordonnance 2017-1162 du 12 juillet 2017, du décret 2017-1174 du 18 juillet 2017 et de l'article L. 225-37 du code de commerce, nous vous communiquons les informations ci-après :

#### **1. Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chaque mandataire durant l'exercice (article L. 225-37-4-1° du Code de commerce)»**

Madame Claire BOURGEOIS

- Présidente de la SICAV CM-AM SICAV
- Directrice générale de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
- Représentante permanente de la société UGEPAR SERVICES, membre du conseil d'administration de CREDIT MUTUEL EPARGNE SALARIALE
- Représentante permanente de la société IMPEX FINANCE, membre du conseil d'administration de CREDIT MUTUEL INVESTMENT MANAGERS
- Membre du conseil d'administration de EURO MUTUEL SICAV
- Représentante permanente de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, présidente de la SICAV CM-AM SPREAD COURT TERME

Monsieur Michel MOUTTET

- Directeur général de la SICAV CM-AM SICAV
- Directeur général de CREDIT MUTUEL GESTION
- Président de FUND MARKET COURTAGE
- Membre du conseil d'administration de la SICAV VALINVEST GESTION
- Représentant permanent de la société CICOR, membre du conseil d'administration de CREDIT MUTUEL INVESTMENT MANAGERS

Madame Marie-Hélène BOURGEOIS

- Représentante permanente de la société UFIGESTION 2, membre du conseil d'administration de la SICAV CM-AM SICAV
- Directrice générale adjointe, 2e dirigeant effectif de CREDIT MUTUEL INVESTMENT MANAGERS

Monsieur Christophe VACCA GOYA

- Directeur général adjoint, 2e dirigeant effectif de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
- Représentant permanent de la société UGEPAR SERVICES, membre du conseil d'administration de la SICAV CM-AM SICAV

Monsieur William MARGOLINE

- Représentant permanent de la société EFSA, membre du conseil d'administration de la SICAV CM-AM SICAV

#### **2. Délégations accordées par l'assemblée générale des actionnaires dans le domaine des augmentations de capital**

Sans objet

#### **3. Conventions soumises à autorisation préalable du conseil d'administration**

Aucune convention intervenant, directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % d'une société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou

indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales, n'a été signée avec la SICAV.

**4. Compte rendu des rémunérations et avantages versés à chaque mandataire (article L. 225-37-3)**

Néant

**5. Montant des rémunérations et des avantages de toutes nature versés par les sociétés contrôlées à chaque mandataire (article L. 225-37-3)**

Sans objet

**6. Modalités d'exercice de la Direction générale prévues**

Suite à la démission de Michel MOUTTET de ses fonctions en date du 1er juin 2021, la direction générale de la SICAV est assurée par la présidente depuis cette date.

Le conseil d'administration

# TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (SFTR)

---

## CM-AM GLOBAL GOLD

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).

## CM-AM GLOBAL LEADERS

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).

## CM-AM GREEN BONDS

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).

## CM-AM GLOBAL INNOVATION

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).

## CM-AM HIGH YIELD 2024

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).

## CM-AM SHORT TERM BONDS

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).

## CM-AM CONVERTIBLES EURO

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).

## CM-AM EUROPE GROWTH

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).

## CM-AM DOLLAR CASH

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).

**CM-AM CASH**

**Securities Financing Transactions Regulation**

**31/03/2021**

## Montant des titres et matières premières prêtés en proportion des actifs

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant des actifs prêtés					
% des actifs pouvant être prêtés					

## Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et Total Return Swaps exprimés en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net du fonds

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant					
% de l'actif net total					

# 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors liquidités) pour tous les types d'opérations de financement (volume de garanties au titre des transactions en cours)

1. Nom	
Volume des garanties reçues	
2. Nom	
Volume des garanties reçues	
3. Nom	
Volume des garanties reçues	
4. Nom	
Volume des garanties reçues	
5. Nom	
Volume des garanties reçues	
6. Nom	
Volume des garanties reçues	
7. Nom	
Volume des garanties reçues	
8. Nom	
Volume des garanties reçues	
9. Nom	
Volume des garanties reçues	
10. Nom	
Volume des garanties reçues	

## 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1 .Nom					
Montant					
Domicile					
2 .Nom					
Montant					
Domicile					
3 .Nom					
Montant					
Domicile					
4 .Nom					
Montant					
Domicile					
5 .Nom					
Montant					
Domicile					
6 .Nom					
Montant					
Domicile					
7 .Nom					
Montant					
Domicile					
8 .Nom					
Montant					
Domicile					
9 .Nom					
Montant					
Domicile					
10 .Nom					
Montant					
Domicile					

## Type et qualité des garanties (collatéral)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
<b>Type et qualité de la garantie</b>					
<b>Liquidités</b>					
<b>Instruments de dette</b>					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
<b>Actions</b>					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
<b>Parts de fonds</b>					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
<b>Monnaie de la garantie</b>					
<b>Pays de l'émetteur de la garantie</b>					

## Échéance de la garantie, ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an					
ouvertes					

## Échéance des opérations de financement sur titres et total return swaps ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an					
ouvertes					

## Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale					
Bilatéraux					
Trois parties					

## Données sur la réutilisation des garanties

	Espèces	Titres
Montant maximal (%)		
Montant utilisé (%)		
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS		

## Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

Montant conservé


## Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés

Comptes groupés

Autres comptes


## Données sur les revenus ventilés

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC	Montant			1 989,37		
	en % du revenu			100,00		
Gestionnaire	Montant					
	en % du revenu					
Tiers (ex. agent prêteur...)	Montant					
	en % du revenu					

## Données sur les coûts ventilés

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Swaps de performance
OPC	Montant			-17,00		
	Montant					
Gestionnaire	Montant					
	Montant					
Tiers (ex. agent prêteur...)	Montant					
	Montant					

**CM-AM CASH****Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés  
31/03/2021****a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés**

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : Néant
- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : Néant

**b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés**

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés(*)

(\*) Sauf les dérivés listés

**c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie**

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<b>Techniques de gestion efficace</b>	
Titres financiers	
Espèces	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	
Titres financiers	
Espèces	
<b>Total</b>	

**d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace**

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
Revenus (**)	1 989,37
<b>Total des revenus</b>	<b>1 989,37</b>
Frais opérationnels directs	- 17,00
Frais opérationnels indirects	
<b>Total des frais</b>	<b>- 17,00</b>

(\*\*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension

## **CM-AM PIERRE**

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).

## **CM-AM EUROPE VALUE**

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).

CM-AM SICAV  
SITUATION AGREGEE

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>13 283 669 209,39</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>3 559 326 033,48</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 559 326 033,48	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>3 382 889 576,74</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 382 889 576,74	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>6 146 115 917,16</b>	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	6 146 115 917,16	
Titres de créances négociables	6 146 115 917,16	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>186 513 476,43</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	186 513 476,43	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>8 824 205,59</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	217 253,98	
Autres opérations	8 606 951,61	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>112 549 151,34</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>102 814 581,36</b>	
Autres	9 734 569,98	
<b>Comptes financiers</b>	<b>2 424 601 121,66</b>	
<b>Liquidités</b>	<b>2 424 601 121,66</b>	
<b>Total de l'actif</b>	<b>15 820 819 482,39</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	15 495 776 125,46	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,60	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	135 784 059,44	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-9 167 275,73	
<b>Total des capitaux propres</b>	15 622 392 909,77	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	484 899,10	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	484 899,10	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	217 253,98	
Autres opérations	267 645,12	
<b>Dettes</b>	144 462 219,96	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	102 274 554,12	
<b>Autres</b>	42 187 665,84	
<b>Comptes financiers</b>	53 479 453,56	
<b>Concours bancaires courants</b>	53 479 453,56	
<b>Emprunts</b>	0,00	
<b>Total du passif</b>	15 820 819 482,39	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devise		
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	9 638 133,21	
Total Devise	9 638 133,21	
Indices		
Total Indices	0,00	
Taux		
FGBLM1F00002 BUND-EUX 0621	10 790 640,00	
FGBXM1F00001 BUXL-EUX 0621	1 030 200,00	
FGBMM1F00002 BOBL-EUX 0621	5 268 120,00	
Total Taux	17 088 960,00	
Total Contrats futures	26 727 093,21	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	26 727 093,21	
Engagements de gré à gré		
Swaps de taux		
Taux		
T20001916376 SWTCIC120122SOCIETE	4 477 039,18	
T20001927284 SWTCIC100122CREDIT A	6 233 744,08	
T20002030589 SWTCIC300621ESSILOR	511 661,62	
T21002152009 SWTCIC260822AMERICAN	6 006 284,91	
T21002169640 SWTCIC160922BK OF NO	5 501 737,09	
T19001858169 SWTCAL120521NOMURA E	10 000 000,00	
T19001867505 SWTCIC230921GSK C 0.	18 600 000,00	
T19001885639 SWTCAL180521MIZUHO I	50 000 000,00	
T19001885640 SWTCAL121121COLGATE-	11 000 000,00	
T19001896171 SWTCAL040621CD LLOYD	50 000 000,00	
T19001902383 SWTCAL131221SANTANDE	30 000 000,00	
T19001906491 SWTCAL131221LBK HESS	50 000 000,00	
T20001911366 SWTCIC140122BBVA 17/	16 900 000,00	
T20001921484 SWTCIC130122CD NATWE	28 000 000,00	
T20001921485 SWTCIC140122NATWEST	50 000 000,00	
T20001934727 SWTCAL160921JPMORGAN	33 000 000,00	
T20001934728 SWTCAL140122BMW FINA	20 000 000,00	
T20001934729 SWTCAL200122JOHNSON	10 000 000,00	
T20002028210 SWTCIC271021CITIGROU	5 600 000,00	
T20002030672 SWTCAL310521BARCLA N	100 000 000,00	
T20002030673 SWTCAL020621JYSKE N	70 000 000,00	
T20002070230 SWTCAL040422VOLKSWAG	5 000 000,00	
T20002086164 SWTCAL161122BFCM 0.5	10 000 000,00	
T20002091996 SWTCAL250522ECP NATW	80 000 000,00	
T20002101602 SWTCAL120922WELLS FA	40 000 000,00	
T20002101604 SWTCAL270122ANZ NEW	10 000 000,00	
T20002101605 SWTCAL280922BK OF NO	28 160 000,00	

	31/03/2021	
T20002105360 SWTCAL240122SANTANDE	5 000 000,00	
T21002122723 SWTCAL280922BK OF NO	21 000 000,00	
T21002122726 SWTCAL291122ANZ BANK	21 000 000,00	
T21002122729 SWTCAL280322NATIONAL	21 271 000,00	
T21002122735 SWACAL110322CACF B	80 000 000,00	
T21002128967 SWTCAL161122UBS GROU	20 923 000,00	
T21002128968 SWTCAL030522SG B	130 000 000,00	
T21002144929 SWTCIC270722CD NATWE	50 000 000,00	
T21002153968 SWTCIC160722GOLDM.S.	10 700 000,00	
T21002153969 SWTCIC290722CD LLOYD	100 000 000,00	
T21002153970 SWTCAL010422VOLKSWAG	23 000 000,00	
T21002153971 SWTCAL160922CD L.BK	100 000 000,00	
T21002159086 SWTCAL250822CD NATWE	100 000 000,00	
T21002173832 SWTCIC150922CD STAND	200 000 000,00	
T21002173833 SWTCIC291122ANZ BANK	29 000 000,00	
Total Taux	1 660 884 466,89	
Total Swaps de taux	1 660 884 466,89	
Total Engagements de gré à gré	1 660 884 466,89	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>1 687 611 560,10</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devise		
Total Devise	0,00	
Taux		
Total Taux	0,00	
Total Contrats futures	0,00	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Swaps de taux		
Taux		
T20002010480 SWTCIC290622-.61/OIS	5 000 000,00	
T20002031091 SWTCIC130821-.568/OI	10 000 000,00	
T20002031092 SWTCIC120822-.569/OI	10 000 000,00	
T20002028209 SWTCIC070222BANK AME	60 000 000,00	
T21002144930 SWTCIC210722MIZUHO I	50 000 000,00	
T21002186832 SWTCIC010622BNP PARI	21 000 000,00	
Total Taux	156 000 000,00	
Total Swaps de taux	156 000 000,00	
Total Engagements de gré à gré	156 000 000,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>156 000 000,00</b>	

## COMPTE DE RESULTAT

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	113 369,41	
Produits sur actions et valeurs assimilées	21 745 934,57	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	21 278 482,58	
Produits sur titres de créances	3 199 711,39	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	2 059,97	
Produits sur contrats financiers	1 349 985,11	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>47 689 543,03</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	357,68	
Charges sur contrats financiers	28 323,82	
Charges sur dettes financières	9 048 613,25	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>9 077 294,75</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>38 612 248,28</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	50 303 390,41	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-11 691 142,13</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	2 523 866,41	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-9 167 275,73</b>	

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	76 426 351 197,99	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-61 127 122 186,32	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	293 701 477,28	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-127 540 476,77	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	16 406 162,83	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-23 764 528,46	
Frais de transaction	-3 846 842,67	
Différences de change	331 706,43	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	180 871 199,53	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>789 129 216,53</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1(I)</i>	<i>608 258 017,00</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-1 303 657,94	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-287 252,83</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1(I)</i>	<i>1 016 405,11</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-11 691 142,13	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>15 622 392 909,77</b>	

*(I) Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant opération de sicavisation*

**ANNEXE AUX COMPTES AGREGES  
CONFORMEMENT A L'AVIS N°2005 - 08 DU 21 JUIN 2005 DU CNC  
OPCVM A COMPARTIMENTS**

- La méthode retenue pour l'agrégation des comptes :

Le bilan, le hors bilan et le compte de résultat d'un OPCVM à compartiments sont établis par agrégation des compartiments. Les détentions d'un compartiment par un autre sont éliminées au bilan par réduction des postes « Parts d'OPC » et « Capital » à hauteur de la valeur des parts détenues.

- La devise retenue pour l'agrégation des compartiments : Euro.
- La liste des compartiments, et pour chacun d'eux, sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour l'agrégation des comptes :

<b>Compartiments</b>	<b>Devise de comptabilité</b>	<b>Cours de change</b>
CM-AM GLOBAL GOLD	Euro	
CM-AM GLOBAL LEADERS	Euro	
CM-AM GREEN BONDS	Euro	
CM-AM GLOBAL INNOVATION	Euro	
CM-AM HIGH YIELD 2024	Euro	
CM-AM SHORT TERM BONDS	Euro	
CM-AM CONVERTIBLES EURO	Euro	
CM-AM EUROPE GROWTH	Euro	
CM-AM DOLLAR CASH	Dollar	1.17265
CM-AM CASH	Euro	
CM-AM PIERRE	Euro	
CM-AM EUROPE VALUE	Euro	

- La liste des compartiments ouverts, et des compartiments fermés au cours de l'exercice :

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL GOLD

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>197 748 735,71</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>193 220 655,71</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	193 220 655,71	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>4 528 080,00</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 528 080,00	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>1 353 202,12</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
Autres	1 353 202,12	
<b>Comptes financiers</b>	<b>9 627 042,10</b>	
<b>Liquidités</b>	<b>9 627 042,10</b>	
<b>Total de l'actif</b>	<b>208 728 979,93</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	165 326 053,22	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	34 451 159,66	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-1 140 347,90	
<b>Total des capitaux propres</b>	198 636 864,98	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Dettes</b>	412 495,69	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	
<b>Autres</b>	412 495,69	
<b>Comptes financiers</b>	9 679 619,26	
<b>Concours bancaires courants</b>	9 679 619,26	
<b>Emprunts</b>	0,00	
<b>Total du passif</b>	208 728 979,93	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	

**COMPTE DE RESULTAT**

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	9 224,28	
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 455 000,89	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>2 464 225,17</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	10 388,90	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>10 388,90</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>2 453 836,27</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	4 253 227,96	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-1 799 391,69</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	659 043,79	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-1 140 347,90</b>	

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

## **1. 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.

## **2. 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.

## **3. Affectation des sommes distribuables**

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part N :

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

Part ER :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **4. 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)**

	<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
--	-------------------------------	-----------------

RC	FR0007390174	2 % TTC maximum	Actif net
N	FR0011294057	0,1 % TTC maximum	Actif net
M	FR0012170512	1 % TTC maximum	Actif net
ER	FR0013226362	2,25 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013295342	1,5 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
RC	FR0007390174	Néant
N	FR0011294057	Néant
M	FR0012170512	Néant
ER	FR0013226362	Néant
S	FR0013295342	Néant

- **Commission de surperformance**

**Part FR0007390174 RC**

Néant

**Part FR0011294057 N**

Néant

**Part FR0012170512 M**

Néant

**Part FR0013226362 ER**

Néant

**Part FR0013295342 S**

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.

### **5. 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
de 0 à 0,20% TTC maximum sur les actions Prélèvement sur chaque transaction	100	0	

## **6. 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 :

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

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- **Contrats à terme fermes :**

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

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

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

- **Options :**

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

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

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

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

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

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

- **Contrats de change à terme**

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

## **7. 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.

## **8. Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	434 251 568,26	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-183 331 197,05	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	50 302 842,13	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 986 930,86	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 016,60	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-66 303,37	
Frais de transaction	-409 880,06	
Différences de change	469 520,90	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-97 794 379,88	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>53 775 552,49</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1(I)</i>	<i>151 569 932,37</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1(I)</i>	<i>0,00</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 799 391,69	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>198 636 864,98</b>	

(1) Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant opération de sicavisation

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

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





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

	31/03/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	31/03/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	31/03/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			4 528 080,00
	FR0011274976	CM-AM GLOB.RES.3D	4 528 080,00
Contrats financiers			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>4 528 080,00</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/03/2021</b>	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	-1 140 347,90	
<b>Total</b>	<b>-1 140 347,90</b>	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>A1 PART CAPI M</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	9 106,55	
<b>Total</b>	<b>9 106,55</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>A2 PART CAPI ER</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-1 363,23	
<b>Total</b>	<b>-1 363,23</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-1 134 084,33	
<b>Total</b>	<b>-1 134 084,33</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-14 006,89	
<b>Total</b>	<b>-14 006,89</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		34 451 159,66
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>34 451 159,66</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>A1 PART CAPI M</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		1 719 942,57
<b>Total</b>		<b>1 719 942,57</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>A2 PART CAPI ER</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		80 068,98
<b>Total</b>		<b>80 068,98</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		28 790 504,50
<b>Total</b>		<b>28 790 504,50</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		3 860 643,61
<b>Total</b>		<b>3 860 643,61</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
20/07/2020*	A1 PART CAPI M	12 849 819,63	6,753	1 902 831,27	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	A2 PART CAPI ER	436 672,43	2 582,049726	169,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	C1 PART CAPI RC	294 511 135,86	7 519 718,393	39,16	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	C3 PART CAPI S	70 191 019,54	1 756 042,655	39,97	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	A1 PART CAPI M	9 931 224,33	6,130	1 620 101,84	0,00	0,00	0,00	282 063,47
31/03/2021	A2 PART CAPI ER	461 929,62	3 219,257	143,48	0,00	0,00	0,00	24,44
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	165 957 798,23	5 011 358,850	33,11	0,00	0,00	0,00	5,51
31/03/2021	C3 PART CAPI S	22 285 912,80	655 684,462	33,98	0,00	0,00	0,00	5,86

\*VL de création de la SICAV

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>A1 PART CAPI M</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	8,643000	16 178 967,18
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-2,513000	-4 548 456,35
Solde net des Souscriptions / Rachats	6,130000	11 630 510,83
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	6,130000	

	En quantité	En montant
<b>A2 PART CAPI ER</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	5 001,582687	827 954,86
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-1 782,325899	-270 651,01
Solde net des Souscriptions / Rachats	3 219,256788	557 303,85
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	3 219,256788	

	En quantité	En montant
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	8 716 031,18000	338 217 249,70
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-3 704 672,330000	-131 302 011,31
Solde net des Souscriptions / Rachats	5 011 358,850000	206 915 238,39
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	5 011 358,850000	

	En quantité	En montant
<b>C3 PART CAPI S</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 992 228,611000	79 027 396,52
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-1 336 544,149000	-47 210 078,38
Solde net des Souscriptions / Rachats	655 684,462000	31 817 318,14
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	655 684,462000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>A1 PART CAPI M</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>A2 PART CAPI ER</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI RC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	27 130,24
Montant des commissions de souscription perçues	27 130,24
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	27 130,24
Montant des commissions de souscription rétrocedées	27 130,24
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI S</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	33 416,50
Montant des commissions de souscription perçues	33 416,50
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	33 416,50
Montant des commissions de souscription rétrocedées	33 416,50
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/03/2021
FR0012170512 A1 PART CAPI M	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,00
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	78 880,62
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	31/03/2021
FR0013226362 A2 PART CAPI ER	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	5 848,85
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	31/03/2021
FR0007390174 C1 PART CAPI RC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	2,00
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	3 650 382,40
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	31/03/2021
FR0013295342 C3 PART CAPI S	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	518 116,09
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/03/2021</b>
Créances	Coupons et dividendes	344 036,66
Créances	SRD et règlements différés	1 009 165,46
<b>Total des créances</b>		<b>1 353 202,12</b>
Dettes	Frais de gestion	412 495,69
<b>Total des dettes</b>		<b>412 495,69</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>940 706,43</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>197 748 735,71</b>	<b>99,56</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	193 220 655,71	97,28
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	4 528 080,00	2,28
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>1 353 202,12</b>	<b>0,68</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-412 495,69</b>	<b>-0,21</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>-52 577,16</b>	<b>-0,03</b>
DISPONIBILITES	-52 577,16	-0,03
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>198 636 864,98</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>			<b>193 220 655,71</b>	<b>97,27</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>193 220 655,71</b>	<b>97,27</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>			<b>193 220 655,71</b>	<b>97,27</b>
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>5 712 635,47</b>	<b>2,88</b>
AU000000EVN4 EVOLUTION MINING	AUD	1 170 000	3 097 929,78	1,56
AU000000NST8 NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	425 000	2 614 705,69	1,32
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>137 108 541,45</b>	<b>69,01</b>
CA0084741085 AGNICO EAGLE MINES	CAD	190 000	9 367 704,54	4,69
CA0115321089 ALAMOS GOLD CL.A	CAD	610 000	4 065 231,55	2,05
CA04302L1004 ARTEMIS GOLD	CAD	945 000	3 302 805,53	1,66
CA0679011084 BARRICK GOLD	CAD	477 500	8 078 665,37	4,07
CA07380N1042 BEAR CREEK MINING	CAD	730 000	1 075 044,79	0,54
CA11777Q2099 B2GOLD	CAD	1 545 000	5 672 437,43	2,86
CA13000C2058 CALIBRE MINING	CAD	2 250 000	2 473 668,49	1,25
CA2652692096 DUNDEE PRECIOUS METALS	CAD	645 000	3 357 368,75	1,69
CA2849025093 ELDORADO GOLD	CAD	450 000	4 147 212,12	2,09
CA29446Y5020 EQUINOX GOLD	CAD	660 000	4 488 028,67	2,26
CA3518581051 FRANCO NEVADA	CAD	80 000	8 550 409,90	4,30
CA38076F1053 GOLD TERRA RESOURCE	CAD	3 000 000	529 344,70	0,27
CA4969024047 KINROSS GOLD	CAD	1 290 000	7 327 555,78	3,69
CA49741E1007 KIRKLAND LAKE GOLD	CAD	185 000	5 328 329,44	2,68
CA4991131083 K92 MINING	CAD	490 000	2 111 610,29	1,06
CA5503711080 LUNDIN GOLD	CAD	520 000	3 472 501,22	1,75
CA5503721063 LUNDIN MINING	CAD	370 000	3 246 715,35	1,63
CA55903Q1046 MAG SILVER	CAD	180 000	2 311 200,39	1,16
CA6445351068 NEW GOLD	CAD	3 460 000	4 555 350,45	2,29
CA65532M2004 NOMAD ROYALTY COMPANY	CAD	2 000 000	1 289 429,39	0,65
CA6752221037 OCEANAGOLD CORPORATION	CAD	1 500 000	1 903 604,97	0,96
CA68634K1066 ORLA MINING	CAD	1 250 000	3 970 085,24	2,00
CA6979001089 PAN AMERICAN SILVER	USD	244 000	6 248 780,49	3,15
CA74139C1023 PRETIUM RESOURCES	CAD	520 000	4 601 769,91	2,32

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
CA7798992029 ROXGOLD	CAD	3 600 000	3 786 850,53	1,91
CA7847301032 SSR MINING	CAD	360 000	4 390 303,49	2,21
CA7852461093 SABINA GOLD SILVER	CAD	500 000	614 175,58	0,31
CA8283631015 SILVERCREST MTL	CAD	470 000	3 247 054,67	1,63
CA83419D2014 SOLARIS RESOURCES	CAD	100 000	609 425,05	0,31
CA8910546032 TOREX GOLD RESOURCES	CAD	340 000	3 661 843,75	1,84
CA92625W5072 VICTORIA GOLD	CAD	465 000	4 118 199,96	2,07
CA95083R1001 WESDOME GOLD MINES	CAD	655 000	3 707 245,24	1,87
CA9628791027 WHEATON PRECIOUS METALS	CAD	229 000	7 459 688,37	3,76
CA98462Y1007 YAMANA GOLD	CAD	1 090 000	4 038 900,05	2,03
<b>TOTAL CAYMANES ILES</b>			<b>7 959 030,08</b>	<b>4,01</b>
KYG3040R1589 ENDEAVOUR MIN	CAD	463 000	7 959 030,08	4,01
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>3 082 718,02</b>	<b>1,55</b>
JE00B6T5S470 POLYMETAL INTERNATIONAL	GBP	185 000	3 082 718,02	1,55
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>26 790 785,44</b>	<b>13,49</b>
US1921085049 COEUR MINING	USD	320 000	2 464 267,44	1,24
US35671D8570 FREEPORT-MCMORAN	USD	232 500	6 529 272,56	3,29
US3680361090 GATOS SILVER INC	USD	325 000	2 763 303,77	1,39
US6516391066 NEWMONT	USD	230 000	11 821 678,32	5,95
US7802871084 ROYAL GOLD	USD	35 000	3 212 263,35	1,62
<b>TOTAL AFRIQUE DU SUD</b>			<b>12 566 945,25</b>	<b>6,33</b>
US38059T1060 GOLD FIELDS ADR SPONSORED	USD	800 000	6 474 501,11	3,26
US82575P1075 SIBANYE STILLWATER ADR	USD	400 000	6 092 444,14	3,07
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>4 528 080,00</b>	<b>2,28</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>4 528 080,00</b>	<b>2,28</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 528 080,00</b>	<b>2,28</b>
FR0011274976 CM-AM GLOBAL RESOURCES (C)	EUR	38 000	4 528 080,00	2,28

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

Coupon de la part A1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	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 A2 : 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 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	DEWISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL LEADERS

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>714 274 005,75</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>707 557 821,95</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	707 557 821,95	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>6 577 581,55</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	6 577 581,55	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>138 602,25</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	138 602,25	
Autres opérations	0,00	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>708 909,71</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
Autres	708 909,71	
<b>Comptes financiers</b>	<b>48 021 583,67</b>	
<b>Liquidités</b>	<b>48 021 583,67</b>	
<b>Total de l'actif</b>	<b>763 004 499,13</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	<b>729 090 362,10</b>	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Report à nouveau (a)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	<b>10 228 941,59</b>	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	<b>-8 185 480,66</b>	
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>731 133 823,03</b>	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	<b>138 602,25</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>138 602,25</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	138 602,25	
Autres opérations	0,00	
<b>Dettes</b>	<b>1 158 444,39</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres</b>	<b>1 158 444,39</b>	
<b>Comptes financiers</b>	<b>30 573 629,46</b>	
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>30 573 629,46</b>	
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total du passif</b>	<b>763 004 499,13</b>	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devise		
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	6 759 210,30	
Total Devise	6 759 210,30	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	6 759 210,30	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>6 759 210,30</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	

**COMPTE DE RESULTAT**

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	3 588,98	
Produits sur actions et valeurs assimilées	5 809 868,77	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>5 813 457,75</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	61,87	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	368 901,12	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>368 962,99</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>5 444 494,76</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	12 201 060,63	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-6 756 565,87</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 428 914,79	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-8 185 480,66</b>	

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

## **1. 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.

## **2. 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.

## **3. Affectation des sommes distribuables**

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ER :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **4. 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)**

		<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
RC	FR0012287381	2,4 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012287423	1 % TTC maximum	Actif net

ER	FR0013224797	2,25 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013295615	1,5 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
RC	FR0012287381	Néant
IC	FR0012287423	Néant
ER	FR0013224797	Néant
S	FR0013295615	Néant

- **Commission de surperformance**

**Part FR0012287381 RC**

Néant

**Part FR0012287423 IC**

Néant

**Part FR0013224797 ER**

Néant

**Part FR0013295615 S**

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.

## **5. 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
Néant			

## **6. 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 :

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

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- **Contrats à terme fermes :**

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

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

- **Options :**

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

- **Contrats de change à terme**

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

## **7. 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.

## **8. Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	721 244 231,44	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-108 906 830,33	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	30 481 256,23	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-18 473 433,84	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	11 845 780,11	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-13 864 011,00	
Frais de transaction	-481 095,86	
Différences de change	-690 950,68	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	116 874 045,08	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>199 400 427,72</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	<i>82 526 382,64</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-138 602,25	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-138 602,25</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	<i>0,00</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-6 756 565,87	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>731 133 823,03</b>	

(1) Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant operation de sicavisation

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
Obligations et valeurs assimilées		
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Titres de créances		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operations contractuelles a l'achat		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
Cessions		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operations contractuelles a la vente		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
Opérations de couverture		
Devise	6 759 210,30	0,92
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>6 759 210,30</b>	<b>0,92</b>
Autres opérations		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>





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

	31/03/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	31/03/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	31/03/2021
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>6 577 581,55</b>
	FR0012432540	CM-AM GL.E.M.IC3D	1 406 511,00
	FR0013213204	CM-AM GL.DIV.I 3D	2 339 931,80
	FR0013298338	CM-AM GL.IN.RC 3D	1 512 260,75
	FR0013486461	CM AM GL.SEL.IC 3D	1 318 878,00
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>6 577 581,55</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/03/2021</b>	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	-8 185 480,66	
<b>Total</b>	<b>-8 185 480,66</b>	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>A1 PART CAPIER</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-54 117,44	
<b>Total</b>	<b>-54 117,44</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-7 608 800,00	
<b>Total</b>	<b>-7 608 800,00</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-354 944,76	
<b>Total</b>	<b>-354 944,76</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>I1 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-167 618,46	
<b>Total</b>	<b>-167 618,46</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		10 228 941,59
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>10 228 941,59</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>A1 PART CAPI ER</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		97 332,49
<b>Total</b>		<b>97 332,49</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		8 002 810,59
<b>Total</b>		<b>8 002 810,59</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		1 107 336,46
<b>Total</b>		<b>1 107 336,46</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>I1 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		1 021 462,05
<b>Total</b>		<b>1 021 462,05</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019*	A1 PART CAPI ER	1 613 829,89	12 593,566	128,14	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019*	C1 PART CAPI RC	273 017 409,82	159 593,329	1 710,70	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019*	C3 PART CAPI S	61 224 634,73	35 209,303	1 738,87	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019*	I1 PART CAPI IC	77 067 288,27	429,479	179 443,67	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	A1 PART CAPI ER	6 954 307,06	45 378,324	153,25	0,00	0,00	0,00	0,95
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	572 139 270,89	281 396,209	2 033,21	0,00	0,00	0,00	1,40
31/03/2021	C3 PART CAPI S	79 095 352,87	37 891,746	2 087,40	0,00	0,00	0,00	19,85
31/03/2021	I1 PART CAPI IC	72 944 892,21	337,790	215 947,45	0,00	0,00	0,00	2 527,73

(\*) VL de création de la SICAV

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>A1 PART CAPI ER</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	54 146,510763	7 485 182,93
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-8 768,186764	-1 174 271,32
Solde net des Souscriptions / Rachats	45 378,323999	6 310 911,61
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	45 378,323999	

	En quantité	En montant
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	315 160,570000	542 355 928,86
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-33 764,361000	-59 334 113,67
Solde net des Souscriptions / Rachats	281 396,209000	483 021 815,19
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	281 396,209000	

	En quantité	En montant
<b>C3 PART CAPI S</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	48 590,366000	84 317 232,98
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-10 698,620000	-20 109 559,60
Solde net des Souscriptions / Rachats	37 891,746000	64 207 673,38
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	37 891,746000	

	En quantité	En montant
<b>II PART CAPI IC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	481,658000	87 085 886,67
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-143,868000	-28 288 885,74
Solde net des Souscriptions / Rachats	337,790000	58 797 000,93
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	337,790000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>A1 PART CAPIER</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI RC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	333 035,46
Montant des commissions de souscription perçues	333 035,46
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	333 035,46
Montant des commissions de souscription rétrocedées	333 035,46
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI S</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	137 464,54
Montant des commissions de souscription perçues	137 464,54
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	137 464,54
Montant des commissions de souscription rétrocedées	137 464,54
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>II PART CAPI IC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/03/2021
FR0013224797 A1 PART CAPI ER	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	60 935,41
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	31/03/2021
FR0012287381 C1 PART CAPI RC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,99
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	10 192 042,63
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	31/03/2021
FR0013295615 C3 PART CAPI S	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	1 061 120,32
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	31/03/2021
FR0012287423 I1 PART CAPI IC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,00
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	886 962,27
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/03/2021</b>
Créances	Coupons et dividendes	607 596,39
Créances	Dépôts de garantie	101 313,32
<b>Total des créances</b>		<b>708 909,71</b>
Dettes	Frais de gestion	1 158 444,39
<b>Total des dettes</b>		<b>1 158 444,39</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-449 534,68</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>714 135 403,50</b>	<b>97,67</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	707 557 821,95	96,77
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	6 577 581,55	0,90
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>708 909,71</b>	<b>0,10</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-1 158 444,39</b>	<b>-0,16</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>17 447 954,21</b>	<b>2,39</b>
DISPONIBILITES	17 447 954,21	2,39
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>731 133 823,03</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>			<b>707 557 821,95</b>	<b>96,78</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>707 557 821,95</b>	<b>96,78</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>			<b>707 557 821,95</b>	<b>96,78</b>
<b>TOTAL BRESIL</b>			<b>6 112 444,76</b>	<b>0,84</b>
BRLRENACNOR1 LOJAS RENNER	BRL	948 900	6 112 444,76	0,84
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>31 821 553,58</b>	<b>4,35</b>
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ	CHF	31 927	8 817 133,33	1,21
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	196 747	18 738 317,76	2,56
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	52 000	4 266 102,49	0,58
<b>TOTAL CAYMANES ILES</b>			<b>51 752 764,16</b>	<b>7,08</b>
KYG5496K1242 LI NING	HKD	958 000	5 314 271,28	0,73
KYG596691041 MEITUAN DIANPINGB	HKD	187 000	6 125 422,91	0,84
KYG875721634 TENCENT	HKD	202 648	13 578 724,90	1,86
US01609W1027 ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	55 355	10 703 256,99	1,46
US47215P1066 JD.COM SPON.ADR	USD	127 116	9 141 815,01	1,25
US8740801043 TAL EDUCATION ADR REP. 3 ACT.	USD	150 016	6 889 273,07	0,94
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>49 776 360,08</b>	<b>6,81</b>
DE0006969603 PUMA	EUR	123 402	10 309 003,08	1,41
DE0007010803 RATIONAL	EUR	13 512	8 951 700,00	1,22
DE0007664039 VOLKSWAGEN PRIV.	EUR	75 324	17 972 306,40	2,46
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	121 309	12 543 350,60	1,72
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>18 299 517,45</b>	<b>2,50</b>
DK0010181759 CARLSBERG S.B	DKK	78 078	10 230 548,37	1,40
DK0010268606 VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	46 096	8 068 969,08	1,10
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>9 273 000,00</b>	<b>1,27</b>
ES0148396007 INDITEX	EUR	330 000	9 273 000,00	1,27
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>70 604 338,10</b>	<b>9,66</b>
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	11 574	10 925 856,00	1,49
FR0000120321 L'OREAL	EUR	70 254	22 959 007,20	3,14
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	40 759	23 155 187,90	3,17
FR0000121485 KERING	EUR	23 045	13 564 287,00	1,86

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>10 528 014,84</b>	<b>1,44</b>
GB0002374006 DIAGEO	GBP	300 000	10 528 014,84	1,44
<b>TOTAL HONG KONG</b>			<b>12 545 299,67</b>	<b>1,72</b>
HK0000069689 AIA GROUP	HKD	1 211 107	12 545 299,67	1,72
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>19 108 177,60</b>	<b>2,61</b>
IE00BZ12WP82 LINDE	EUR	79 984	19 108 177,60	2,61
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>9 811 434,42</b>	<b>1,34</b>
IT0004965148 MONCLER	EUR	200 766	9 811 434,42	1,34
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>15 688 942,83</b>	<b>2,15</b>
JP3481800005 DAIKIN INDUSTRIES	JPY	48 300	8 306 796,12	1,14
JP3756600007 NINTENDO	JPY	15 500	7 382 146,71	1,01
<b>TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD</b>			<b>9 934 281,60</b>	<b>1,36</b>
KR7005930003 SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	161 786	9 934 281,60	1,36
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>14 941 005,00</b>	<b>2,04</b>
NL0011585146 FERRARI	EUR	50 300	8 971 005,00	1,22
NL0015435975 DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	625 000	5 970 000,00	0,82
<b>TOTAL TAIWAN</b>			<b>15 583 082,35</b>	<b>2,13</b>
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	154 487	15 583 082,35	2,13
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>361 777 605,51</b>	<b>49,48</b>
US00724F1012 ADOBE	USD	31 941	12 948 825,83	1,77
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	9 784	17 260 341,05	2,36
US0231351067 AMAZON COM	USD	7 389	19 496 978,61	2,67
US0378331005 APPLE	USD	183 220	19 086 067,71	2,61
US2358511028 DANAHER	USD	21 237	4 076 431,83	0,56
US2546871060 THE WALT DISNEY	USD	58 000	9 126 863,38	1,25
US2788651006 ECOLAB	USD	81 915	14 954 412,46	2,05
US30303M1027 FACEBOOK CL.A	USD	53 148	13 349 548,39	1,83
US43300A2033 HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	136 384	14 064 091,15	1,92
US4370761029 HOME DEPOT	USD	43 201	11 246 038,93	1,54
US46625H1005 JPMORGAN CHASE	USD	187 496	24 341 221,29	3,33
US5184391044 LAUDER ESTEE COS CL.A	USD	61 114	15 158 627,75	2,07
US5500211090 LULULEMON ATHLETICA	USD	32 900	8 605 457,10	1,18

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
US58933Y1055 MERCK	USD	114 119	7 502 501,88	1,03
US5949181045 MICROSOFT	USD	163 629	32 900 229,69	4,48
US6174464486 MORGAN STANLEY	USD	155 321	10 290 711,66	1,41
US64110L1061 NETFLIX	USD	24 715	10 995 076,67	1,50
US6541061031 NIKE CL.B	USD	172 367	19 534 240,69	2,67
US6907421019 OWENS CORNING NEW	USD	53 000	4 162 348,63	0,57
US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS	USD	80 076	16 583 366,74	2,27
US8552441094 STARBUCKS	USD	125 500	11 694 853,32	1,60
US8835561023 THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	57 758	22 479 614,57	3,07
US90353T1007 UBER TECHNOLOGIES	USD	82 724	3 845 544,29	0,53
US92826C8394 VISA CL.A	USD	133 263	24 062 574,61	3,29
US98978V1035 ZOETIS A	USD	104 331	14 011 637,28	1,92
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>6 577 581,55</b>	<b>0,90</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>6 577 581,55</b>	<b>0,90</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>6 577 581,55</b>	<b>0,90</b>
(IC) FR0012432540 CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	EUR	10	1 406 511,00	0,19
FR0013213204 CM-AM GLOBAL DIVIDEND (I)	EUR	20	2 339 931,80	0,32
SI.3DEC FR0013298338 CM-AM GLOBAL.INNOVATION.RC	EUR	1 001	1 512 260,75	0,21
FR0013486461 CM-AM GLOBAL SELECTION SRI (IC)	EUR	12	1 318 878,00	0,18
<b>TOTAL Contrats financiers</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>138 602,25</b>	<b>0,02</b>
MARF.USD Appels marge futures	USD	162 525	138 602,25	0,02
<b>TOTAL AUTRES PAYS</b>			<b>-138 602,25</b>	<b>-0,02</b>
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	USD	54	-138 602,25	-0,02

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

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

Coupon de la part I1 : 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*

COMPARTIMENT CM-AM GREEN BONDS

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>35 722 354,44</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>31 644 892,13</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	31 644 892,13	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>4 058 512,31</b>	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	4 058 512,31	
Titres de créances négociables	4 058 512,31	
Autres titres de créances	0,00	
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>0,00</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>18 950,00</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	18 950,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>153 603,30</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres</b>	<b>153 603,30</b>	
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 677 147,39</b>	
<b>Liquidités</b>	<b>1 677 147,39</b>	
<b>Total de l'actif</b>	<b>37 553 105,13</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	<b>36 135 416,69</b>	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Report à nouveau (a)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	<b>436 618,94</b>	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	<b>259 599,01</b>	
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>36 831 634,64</b>	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	<b>18 950,00</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>18 950,00</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	18 950,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Dettes</b>	<b>702 520,49</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres</b>	<b>702 520,49</b>	
<b>Comptes financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>0,00</b>	
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total du passif</b>	<b>37 553 105,13</b>	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
FGBLM1F00002 BUND-EUX 0621	10 790 640,00	
FGBXM1F00001 BUXL-EUX 0621	1 030 200,00	
FGBMM1F00002 BOBL-EUX 0621	5 268 120,00	
Total Taux	17 088 960,00	
Total Contrats futures	17 088 960,00	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	17 088 960,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>17 088 960,00</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Total Contrats futures	0,00	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	

**COMPTE DE RESULTAT**

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	363 200,00	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>363 200,00</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	196,45	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	5 046,94	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>5 243,39</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>357 956,61</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	107 892,40	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>250 064,21</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	9 534,80	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>259 599,01</b>	

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

## **1. 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.

## **2. 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.

## **3. Affectation des sommes distribuables**

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **4. 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)**

		<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
RC	FR0013246543	0,8 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013246550	0,8 % TTC maximum	Actif net

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

		<b>Frais de gestion indirects</b>
RC	FR0013246543	Néant
IC	FR0013246550	Néant

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013246543 RC**

Néant

**Part FR0013246550 IC**

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.

### **5. 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
Néant			

### **6. 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 :

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

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- **Contrats à terme fermes :**

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

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

- **Options :**

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

- **Contrats de change à terme**

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

## **7. 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.

## **8. Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	40 382 310,68	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 637 319,56	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	56 534,52	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-21 243,21	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 171 310,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-785 770,00	
Frais de transaction	-1 847,16	
Différences de change	0,00	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-98 814,84	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	1 757 321,57	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	1 856 136,41	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-483 590,00	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	18 950,00	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	502 540,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	250 064,21	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>36 831 634,64</b>	

(1) *Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant opération de sicavisation*

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	31 644 892,13	85,92
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>31 644 892,13</b>	<b>85,92</b>
<b>Titres de créances</b>		
Bons du Trésor	4 058 512,31	11,02
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>4 058 512,31</b>	<b>11,02</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
Taux	17 088 960,00	46,39
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>17 088 960,00</b>	<b>46,39</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>





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

	31/03/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	31/03/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	31/03/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/03/2021</b>	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	259 599,01	
<b>Total</b>	<b>259 599,01</b>	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	18 283,58	
<b>Total</b>	<b>18 283,58</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>II PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	241 315,43	
<b>Total</b>	<b>241 315,43</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		436 618,94
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>436 618,94</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		39 251,69
<b>Total</b>		<b>39 251,69</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>I1 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		397 367,25
<b>Total</b>		<b>397 367,25</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
04/11/2019*	C1 PART CAPI RC	6 261 059,68	61 989,149	101,00	0,00	0,00	0,00	0,00
04/11/2019*	I1 PART CAPI IC	29 247 508,75	288,843	101 257,46	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	3 307 599,91	32 715,311	101,10	0,00	0,00	0,00	1,75
31/03/2021	I1 PART CAPI IC	33 524 034,73	330,215	101 521,84	0,00	0,00	0,00	1 934,14

\* VL de création SICAV

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	66 233,703000	6 689 841,49
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-33 518,392000	-3 381 663,76
Solde net des Souscriptions / Rachats	32 715,311000	3 308 177,73
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	32 715,311000	

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>I1 PART CAPI IC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	332,715000	33 692 469,19
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-2,500000	-255 655,80
Solde net des Souscriptions / Rachats	330,215000	33 436 813,39
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	330,215000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI RC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	1 749,30
Montant des commissions de souscription perçues	1 749,30
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	1 749,30
Montant des commissions de souscription rétrocedées	1 749,30
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>II PART CAPI IC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

	<b>31/03/2021</b>
FR0013246543 C1 PART CAPI RC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,32
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	21 067,79
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/03/2021</b>
FR0013246550 I1 PART CAPI IC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	86 824,61
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/03/2021</b>
Créances	Dépôts de garantie	153 603,30
<b>Total des créances</b>		<b>153 603,30</b>
Dettes	SRD et règlements différés	695 682,00
Dettes	Frais de gestion	6 838,49
<b>Total des dettes</b>		<b>702 520,49</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-548 917,19</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>35 703 404,44</b>	<b>96,94</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	31 644 892,13	85,92
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	4 058 512,31	11,02
TITRES OPC	0,00	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>153 603,30</b>	<b>0,42</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-702 520,49</b>	<b>-1,91</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>1 677 147,39</b>	<b>4,55</b>
DISPONIBILITES	1 677 147,39	4,55
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>36 831 634,64</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>31 644 892,13</b>	<b>85,92</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>31 644 892,13</b>	<b>85,92</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>31 644 892,13</b>	<b>85,92</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>6 490 821,70</b>	<b>17,62</b>
DE000GRN0016 DEUTSCHE KREDITBANK 0,75% 17-24	26/09/2017	26/09/2024	EUR	15	0,75	1 548 322,81	4,20
DE000LB1M214 LDBK BADEN-WUERTT 0,2% 17-1221	13/12/2017	13/12/2021	EUR	12	0,20	1 205 657,59	3,27
DE000NWB0AE6 NRW.BANK 0,5% 17-130927	13/09/2017	13/09/2027	EUR	1 500	0,50	1 574 292,33	4,28
XS1414146669 KRED WIEDERAUFBAU 0,05% 16-0524	20/05/2016	30/05/2024	EUR	800	0,05	816 804,82	2,22
XS1612940558 KRED WIEDERAUFBAU 0,25% 17-0625	16/05/2017	30/06/2025	EUR	1 300	0,25	1 345 744,15	3,65
<b>TOTAL DANEMARK</b>						<b>221 858,71</b>	<b>0,60</b>
XS1721760541 ORSTED 1,5% 17-261129	24/11/2017	26/11/2029	EUR	200	1,50	221 858,71	0,60
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>2 845 425,23</b>	<b>7,73</b>
ES0200002048 ADIF 0,95% 19-300427	25/04/2019	30/04/2027	EUR	10	0,95	1 066 505,34	2,90
XS1527758145 IBERDROLA FINANZAS 1% 16-070324	07/12/2016	07/03/2024	EUR	6	1,00	619 993,15	1,68
XS1575444622 IBERDROLA FINC 1% 17-070325	07/03/2017	07/03/2025	EUR	6	1,00	625 663,15	1,70
XS2250026734 ICO 0% 20-300426	28/10/2020	30/04/2026	EUR	235		237 836,45	0,65
XS2297549391 CAIXABANK TV21-090229	09/02/2021	09/02/2029	EUR	3		295 427,14	0,80
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>397 716,16</b>	<b>1,08</b>
XS2265360359 STORA ENSO 0,625% 20-021230	02/12/2020	02/12/2030	EUR	400	0,625	397 716,16	1,08
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>12 917 705,74</b>	<b>35,07</b>
FR0013067170 BPCE 1,125% 15-141222 EMTN	14/12/2015	14/12/2022	EUR	16	1,125	1 645 956,60	4,47
FR0013234333 OAT 1,75% 17-25062039	31/01/2017	25/06/2039	EUR	1 500 000	1,75	1 872 021,58	5,08
FR0013239985 CDC 0,2% 17-010322 EMTN	01/03/2017	01/03/2022	EUR	8	0,20	805 253,81	2,19
FR0013264488 RATP 0,875% 17-250527	29/06/2017	25/05/2027	EUR	20	0,875	2 135 990,68	5,80
FR0013281755 ICADE 1,5% 17-130927	13/09/2017	13/09/2027	EUR	18	1,50	1 951 964,38	5,30
FR0013372299 SGP 1,125% 18-221028	22/10/2018	22/10/2028	EUR	10	1,125	1 095 806,44	2,98
FR00140003P3 BFCM 0,1% 20-081027	08/10/2020	08/10/2027	EUR	4	0,10	399 001,26	1,08
XS1514051694 SNCF RESEAU 1% 16-091131	09/11/2016	09/11/2031	EUR	16	1,00	1 728 519,67	4,69
XS1588061777 SNCF RESEAU 1,875% 17-300334	30/03/2017	30/03/2034	EUR	5	1,875	590 539,79	1,60
XS2327420977 E.ON SE 011032	01/04/2021	01/10/2032	EUR	700	0,60	692 651,53	1,88
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>1 562 403,29</b>	<b>4,24</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1676952481 SSE 0,875%17-060925	06/09/2017	06/09/2025	EUR	1 500	0,875	1 562 403,29	4,24
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>1 235 792,05</b>	<b>3,36</b>
XS1732400319 FERR STATO IT 0,875%17-071223	07/12/2017	07/12/2023	EUR	1 200	0,875	1 235 792,05	3,36
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>3 807 232,46</b>	<b>10,34</b>
XS1241581096 TENNET 1,75%15-040627	04/06/2015	04/06/2027	EUR	300	1,75	335 622,37	0,91
XS1400167133 ALLIANDER 0,875%16-220426 MTN	22/04/2016	22/04/2026	EUR	19	0,875	2 011 808,23	5,47
XS1632897762 TENNET 0,75%17-260625	26/06/2017	26/06/2025	EUR	1 400	0,75	1 459 801,86	3,96
<b>TOTAL PHILIPPINES</b>						<b>1 554 317,26</b>	<b>4,22</b>
XS1854893291 ASIAN DEVELOP BANK 0,35%18-25	16/07/2018	16/07/2025	EUR	1 500	0,35	1 554 317,26	4,22
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>611 619,53</b>	<b>1,66</b>
XS1848875172 SHB 0,375%18-030723	03/07/2018	03/07/2023	EUR	600	0,375	611 619,53	1,66
<b>TOTAL Titres de créances</b>						<b>4 058 512,31</b>	<b>11,02</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>4 058 512,31</b>	<b>11,02</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociables</b>						<b>4 058 512,31</b>	<b>11,02</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>1 729 233,08</b>	<b>4,69</b>
BE0000346552 BELGIUM 1,25%18-220433	05/03/2018	22/04/2033	EUR	150 000 000	1,25	1 729 233,08	4,69
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>1 478 935,56</b>	<b>4,02</b>
IE00BFZRQ242 IRELAND 1,35%18-180331	17/10/2018	18/03/2031	EUR	130 000 000	1,35	1 478 935,56	4,02
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>850 343,67</b>	<b>2,31</b>
NL0013552060 NETHERLANDS 0,5%19-150140	23/05/2019	15/01/2040	EUR	800 000	0,50	850 343,67	2,31
<b>TOTAL Contrats financiers</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>-18 950,00</b>	<b>-0,05</b>
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	-18 950		-18 950,00	-0,05
<b>TOTAL AUTRES PAYS</b>						<b>18 950,00</b>	<b>0,05</b>
FGBLM1F00002 BUND-EUX 0621			EUR	-63		3 780,00	0,01
FGBMM1F00002 BOBL-EUX 0621			EUR	39		5 070,00	0,01
FGBXM1F00001 BUXL-EUX 0621			EUR	-5		10 100,00	0,03

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

Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	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 I1 : 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*

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL INNOVATION

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>318 799 325,55</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>315 274 265,32</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	315 274 265,32	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>3 465 358,50</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 465 358,50	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>59 701,73</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	59 701,73	
Autres opérations	0,00	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>127 757,93</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
Autres	127 757,93	
<b>Comptes financiers</b>	<b>33 924 306,78</b>	
<b>Liquidités</b>	<b>33 924 306,78</b>	
<b>Total de l'actif</b>	<b>352 851 390,26</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	337 218 372,82	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	9 666 228,38	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-233 623,52	
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>346 650 977,68</b>	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	<b>59 701,73</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>59 701,73</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	59 701,73	
Autres opérations	0,00	
<b>Dettes</b>	<b>4 766 986,79</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres</b>	<b>4 766 986,79</b>	
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 373 724,06</b>	
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>1 373 724,06</b>	
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total du passif</b>	<b>352 851 390,26</b>	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devise		
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	2 878 922,91	
Total Devise	2 878 922,91	
Total Contrats futures	2 878 922,91	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	2 878 922,91	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>2 878 922,91</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	

**COMPTE DE RESULTAT**

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	59,52	
Produits sur actions et valeurs assimilées	990 876,15	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>990 935,67</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	26,49	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	75 042,79	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>75 069,28</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>915 866,39</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	875 517,26	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>40 349,13</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-273 972,65	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-233 623,52</b>	

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

## **1. 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.

## **2. 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.

## **3. Affectation des sommes distribuables**

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **4. 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)**

		<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
RC	FR0013298338	2,4 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013298346	1,2 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013529534	1,2 % TTC maximum	Actif net

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

		<b>Frais de gestion indirects</b>
RC	FR0013298338	Néant
S	FR0013298346	Néant
IC	FR0013529534	Néant

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013298338 RC**

15% TTC de la surperformance positive

au-delà de l'indicateur de référence MSCI AC WORDL INDEX dividendes réinvestis

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée. Le supplément de performance positive représente la différence entre l'actif de l'OPCVM hors provision de frais variables et la valeur d'un investissement ayant réalisé une performance égale au maximum de celle de l'indice de référence et d'une performance nulle sur la période de calcul. Cet investissement est réajusté des montants souscrits et du nombre de parts rachetées dans l'OPCVM.

(2) La dotation est provisionnée lors de l'établissement de chaque valeur liquidative et soldée en fin d'exercice. En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise est effectuée à hauteur maximum des dotations existantes.

(3) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(4) La commission de surperformance est payée annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice et donc la provision est remise à zéro tous les ans.

(5) Elle est acquise pour la première fois à la société de gestion au 29/03/2019.

**Part FR0013298346 S**

15% TTC de la surperformance positive

au-delà de l'indicateur de référence MSCI AC WORDL INDEX dividendes réinvestis

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée. Le supplément de performance positive représente la différence entre l'actif de l'OPCVM hors provision de frais variables et la valeur d'un investissement ayant réalisé une performance égale au maximum de celle de l'indice de référence et d'une performance nulle sur la période de calcul. Cet investissement est réajusté des montants souscrits et du nombre de parts rachetées dans l'OPCVM.

(2) La dotation est provisionnée lors de l'établissement de chaque valeur liquidative et soldée en fin d'exercice. En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise est effectuée à hauteur maximum des dotations existantes.

(3) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(4) La commission de surperformance est payée annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice et donc la provision est remise à zéro tous les ans.

(5) Elle est acquise pour la première fois à la société de gestion au 29/03/2019.

**Part FR0013529534 IC**

15% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur de référence MSCI AC WORD INDEX dividendes réinvestis

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée. Le supplément de performance positive représente la différence entre l'actif de l'OPCVM hors provision de frais variables et la valeur d'un investissement ayant réalisé une performance égale au maximum de celle de l'indice de référence et d'une performance nulle sur la période de calcul. Cet investissement est réajusté des montants souscrits et du nombre d'actions rachetées dans l'OPCVM.

(2) La dotation est provisionnée lors de l'établissement de chaque valeur liquidative et soldée en fin d'exercice. En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise est effectuée à hauteur maximum des dotations existantes.

(3) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(4) La commission de surperformance est payée annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice et donc la provision est remise à zéro tous les ans.

(5) Elle est acquise pour la première fois à la société de gestion au 31/03/2022.

- **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.

## **5. 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
Néant			

## **6. 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 :

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

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- **Contrats à terme fermes :**

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

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

- **Options :**

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

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

- **Contrats de change à terme**

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

## **7. 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.

## **8. Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	360 328 899,65	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-45 457 672,59	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	9 225 855,08	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 361 385,49	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	498 762,08	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-387 130,97	
Frais de transaction	-86 806,17	
Différences de change	198 628,24	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	23 764 166,91	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	78 502 457,69	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	54 738 290,78	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-112 688,19	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-59 701,73	
<i>Différence d'estimation exercice N-1(1)</i>	52 986,46	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	40 349,13	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>346 650 977,68</b>	

(1) *Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant opération de sicavisation*

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
Obligations et valeurs assimilées		
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Titres de créances		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operations contractuelles a l'achat		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
Cessions		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operations contractuelles a la vente		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
Opérations de couverture		
Devise	2 878 922,91	0,83
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>2 878 922,91</b>	<b>0,83</b>
Autres opérations		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>





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

	<b>31/03/2021</b>
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	<b>31/03/2021</b>
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	<b>ISIN</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>31/03/2021</b>
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>3 465 358,50</b>
	FR0011631019	CM-AM P.E.AC.RC 3D	2 476 200,00
	FR0013486461	CM AM GL.SEL.IC 3D	989 158,50
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>3 465 358,50</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/03/2021</b>	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	-233 623,52	
<b>Total</b>	<b>-233 623,52</b>	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-368 754,00	
<b>Total</b>	<b>-368 754,00</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C2 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-13 320,56	
<b>Total</b>	<b>-13 320,56</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	148 451,04	
<b>Total</b>	<b>148 451,04</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		9 666 228,38
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>9 666 228,38</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		7 748 664,17
<b>Total</b>		<b>7 748 664,17</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C2 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		117 155,90
<b>Total</b>		<b>117 155,90</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	1 800 408,31	
<b>Total</b>	<b>1 800 408,31</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
20/07/2020*	C1 PART CAPI RC	178 743 956,87	132 321,872	1 350,82	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	C3 PART CAPI S	50 835 021,82	37 467,496	1 356,77	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	276 994 890,31	181 548,280	1 525,73	0,00	0,00	0,00	40,64
31/03/2021(1)	C2 PART CAPI IC	5 095 807,41	48,000	106 162,65	0,00	0,00	0,00	2 163,23
31/03/2021	C3 PART CAPI S	64 560 279,96	41 968,332	1 538,30	0,00	0,00	0,00	46,43

\* VL de création de la SICAV

(1) Création de la part C2 le 01/09/2020

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	204 031,979000	285 179 993,72
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-22 483,699000	-33 020 710,08
Solde net des Souscriptions / Rachats	181 548,280000	252 159 283,64
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	181 548,280000	

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>C2 PART CAPI IC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	89,998000	9 073 565,68
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-41,998000	-4 155 446,23
Solde net des Souscriptions / Rachats	48,000000	4 918 119,45
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	48,000000	

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI S</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	47 612,027000	66 075 340,25
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-5 643,695000	-8 281 516,28
Solde net des Souscriptions / Rachats	41 968,332000	57 793 823,97
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	41 968,332000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI RC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	20 488,76
Montant des commissions de souscription perçues	20 488,76
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	20 488,76
Montant des commissions de souscription rétrocedées	20 488,76
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI S</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	29 740,78
Montant des commissions de souscription perçues	29 740,78
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	29 740,78
Montant des commissions de souscription rétrocedées	29 740,78
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	<b>31/03/2021</b>
FR0013298338 C1 PART CAPI RC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	2 228 779,61
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,92
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	1 369 301,24
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/03/2021</b>
FR0013529534 C2 PART CAPI IC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,00
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	11 896,07
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,20
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	2 296,83
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/03/2021</b>
FR0013298346 C3 PART CAPI S	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	468 769,72
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	1,20
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	466 923,73
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/03/2021</b>
Créances	Coupons et dividendes	84 605,96
Créances	Dépôts de garantie	43 151,97
<b>Total des créances</b>		<b>127 757,93</b>
Dettes	SRD et règlements différés	3 988 144,43
Dettes	Frais de gestion	778 842,36
<b>Total des dettes</b>		<b>4 766 986,79</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-4 639 228,86</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>318 739 623,82</b>	<b>91,95</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	315 274 265,32	90,95
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	3 465 358,50	1,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>127 757,93</b>	<b>0,04</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-4 766 986,79</b>	<b>-1,38</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>32 550 582,72</b>	<b>9,39</b>
DISPONIBILITES	32 550 582,72	9,39
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>346 650 977,68</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>			<b>315 274 265,32</b>	<b>90,95</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>315 274 265,32</b>	<b>90,95</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>			<b>315 274 265,32</b>	<b>90,95</b>
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>7 746 254,90</b>	<b>2,23</b>
CA82509L1076 SHOIFY SUB. VTG CLASS A	USD	8 209	7 746 254,90	2,23
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>5 586 216,05</b>	<b>1,61</b>
CH0311864901 VAT GROUP	CHF	23 333	5 586 216,05	1,61
<b>TOTAL CHINE</b>			<b>4 176 522,58</b>	<b>1,20</b>
CNE1000003X6 PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	410 820	4 176 522,58	1,20
<b>TOTAL CAYMANES ILES</b>			<b>25 878 927,05</b>	<b>7,47</b>
KYG711391022 PING AN HEALTHCARE AND TECHNOL	HKD	323 100	3 460 416,76	1,00
KYG875721634 TENCENT	HKD	85 023	5 697 090,16	1,64
US01609W1027 ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	31 693	6 128 052,10	1,76
US81141R1005 SEA LTDA	USD	19 800	3 769 362,10	1,09
US88034P1093 TENCENT MUSIC ENTERTMT CL.A	USD	76 568	1 337 948,42	0,39
US92763W1036 VIPSHOP SPONS.ADR	USD	186 042	4 737 518,44	1,37
US98422D1054 XPENG ADR REP.2 ACT.CL.A	USD	24 041	748 539,07	0,22
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>24 967 271,12</b>	<b>7,20</b>
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	11 991	5 098 573,20	1,47
DE0007236101 SIEMENS	EUR	52 443	7 342 020,00	2,12
DE000A161408 HELLOFRESH	EUR	107 540	6 839 544,00	1,97
DE000A2YN900 TEAMVIEWER AG	EUR	79 196	2 885 110,28	0,83
DE000ZAL1111 ZALANDO	EUR	33 501	2 802 023,64	0,81
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>31 964 926,37</b>	<b>9,22</b>
FR0000035818 ESKER	EUR	8 871	1 767 103,20	0,51
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	87 063	11 339 955,75	3,27
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	75 969	11 023 101,90	3,18
FR0000130650 DASSAULT SYSTEMES	EUR	23 757	4 333 276,80	1,25
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	49 013	3 501 488,72	1,01
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>1 873 942,91</b>	<b>0,54</b>
GB00B3MBS747 OCADO GROUP PLC	GBP	78 445	1 873 942,91	0,54

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>20 520 336,09</b>	<b>5,92</b>
IE0004906560 KERRY GROUP CL.A	EUR	53 551	5 713 891,70	1,65
IE00B4BNMY34 ACCENTURE CL.A	USD	32 290	7 607 123,06	2,19
IE00BTN1Y115 MEDTRONIC	USD	71 463	7 199 321,33	2,08
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>16 188 117,11</b>	<b>4,67</b>
JP3236200006 KEYENCE	JPY	16 002	6 198 339,81	1,79
JP3497400006 DAIFUKU	JPY	67 256	5 617 622,44	1,62
JP3970300004 RECRUIT HLDG	JPY	105 058	4 372 154,86	1,26
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>21 727 169,35</b>	<b>6,27</b>
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	145 243	4 718 945,07	1,36
NL0009805522 YANDEX CL.A	USD	105 953	5 788 290,28	1,67
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	21 702	11 219 934,00	3,24
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>3 716 261,68</b>	<b>1,07</b>
NO0005668905 TOMRA SYSTEMS	NOK	100 601	3 716 261,68	1,07
<b>TOTAL TAIWAN</b>			<b>8 062 729,80</b>	<b>2,33</b>
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	79 932	8 062 729,80	2,33
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>142 865 590,31</b>	<b>41,22</b>
US00507V1098 ACTIVISION BLIZZARD	USD	44 914	3 562 171,24	1,03
US00724F1012 ADOBE	USD	12 192	4 942 615,59	1,43
US0079031078 ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	67 165	4 496 377,71	1,30
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	3 002	5 295 946,84	1,53
US0231351067 AMAZON COM	USD	3 678	9 704 951,59	2,80
US03662Q1058 ANSYS	USD	25 050	7 253 946,78	2,09
US0527691069 AUTODESK	USD	35 185	8 316 154,49	2,40
US22266L1061 COUPA SOFTWARE INC	USD	12 261	2 660 906,77	0,77
US22788C1053 CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	33 963	5 286 190,63	1,52
US2521311074 DEXCOM	USD	5 386	1 650 754,34	0,48
US31620M1062 FIDELITY NAL INFORMATION SCES	USD	49 345	5 917 107,67	1,71
US46120E6023 INTUITIVE SURGICAL	USD	14 398	9 073 220,30	2,62
US57060D1081 MARKETAXESS HOLDINGS	USD	5 081	2 157 540,10	0,62
US57636Q1040 MASTERCARD CL.A	USD	35 996	10 929 878,73	3,15
US58733R1023 MERCADOLIBRE	USD	4 801	6 027 412,71	1,74

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
US5949181045 MICROSOFT	USD	54 312	10 920 296,98	3,15
US64110L1061 NETFLIX	USD	8 725	3 881 531,21	1,12
US7739031091 ROCKWELL AUTOMATION	USD	27 679	6 265 660,72	1,81
US79466L3024 SALESFORCE.COM	USD	23 073	4 168 920,78	1,20
US81762P1021 SERVICENOW	USD	17 982	7 669 263,19	2,21
US8334451098 SNOWFLAKE INCA	USD	13 060	2 553 638,75	0,74
US8716071076 SYNOPSYS	USD	42 814	9 046 949,45	2,61
US87918A1051 TELADOC HEALTH	USD	17 162	2 660 066,09	0,77
US88160R1014 TESLA	USD	1 479	842 459,89	0,24
US90138F1021 TWILIO CL.A	USD	12 434	3 613 346,27	1,04
US9224751084 VEEVA SYSTEMS CLASS A	USD	17 812	3 968 281,49	1,14
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>3 465 358,50</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>3 465 358,50</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>3 465 358,50</b>	<b>1,00</b>
FR0011631019 CM-AM PME-ETI ACTIONS (RC)	EUR	10 000	2 476 200,00	0,71
FR0013486461 CM-AM GLOBAL SELECTION SRI (IC)	EUR	9	989 158,50	0,29
<b>TOTAL Contrats financiers</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>59 701,73</b>	<b>0,02</b>
MARF.USD Appels marge futures	USD	70 006,25	59 701,73	0,02
<b>TOTAL AUTRES PAYS</b>			<b>-59 701,73</b>	<b>-0,02</b>
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	USD	23	-59 701,73	-0,02

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

Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	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 C2 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

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*

COMPARTIMENT CM-AM HIGH YIELD 2024

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>202 509 875,26</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>183 960 640,66</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	183 960 640,66	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>18 549 234,60</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	18 549 234,60	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>148 287,50</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
Autres	148 287,50	
<b>Comptes financiers</b>	<b>7 212 554,09</b>	
<b>Liquidités</b>	<b>7 212 554,09</b>	
<b>Total de l'actif</b>	<b>209 870 716,85</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	207 927 905,43	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	-1 916 471,22	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	3 275 790,16	
<b>Total des capitaux propres</b>	209 287 224,37	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Dettes</b>	583 492,48	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	
<b>Autres</b>	583 492,48	
<b>Comptes financiers</b>	0,00	
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	
<b>Emprunts</b>	0,00	
<b>Total du passif</b>	209 870 716,85	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	

**COMPTE DE RESULTAT**

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	3 562 765,45	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>3 562 765,45</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	6 604,31	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>6 604,31</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>3 556 161,14</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	539 960,43	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>3 016 200,71</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	259 589,45	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>3 275 790,16</b>	

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

## **1. 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.

## **2. 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.

## **3. Affectation des sommes distribuables**

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :

Pour les revenus : distribution du résultat net

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **4. 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)**

		<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
RC	FR0013336773	0,6 % TTC maximum	Actif net
RD	FR0013336765	0,6 % TTC maximum	Actif net

S	FR0013371341	0,4 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013472461	0,3 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013336773	Néant
RD	FR0013336765	Néant
S	FR0013371341	Néant
IC	FR0013472461	Néant

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013336773 RC**

Néant

**Part FR0013336765 RD**

Néant

**Part FR0013371341 S**

Néant

**Part FR0013472461 IC**

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.

## **5. 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
Néant	0	0	

## **6. 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 :

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

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- **Contrats à terme fermes :**

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

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

- **Options :**

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

- **Contrats de change à terme**

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

## **7. 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.

## **8. Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	235 032 563,95	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-37 743 267,29	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	407 571,30	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 162 829,80	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Frais de transaction	-1 621,75	
Différences de change	0,00	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	10 738 607,25	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 374 767,11</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	<i>-9 363 840,14</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	<i>0,00</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 016 200,71	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>209 287 224,37</b>	

(1) *Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant opération de sicavisation*

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	175 506 506,66	83,86
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 601 130,67	0,77
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 384 540,00	0,66
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	5 468 463,33	2,61
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>183 960 640,66</b>	<b>87,90</b>
<b>Titres de créances</b>		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>





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

	<b>31/03/2021</b>
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	<b>31/03/2021</b>
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	<b>ISIN</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>31/03/2021</b>
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>13 675 554,60</b>
	FR0012698173	CM-AM HLYLD IC3D	11 666 162,00
	FR0013373206	CM-AM SH.TER.B.3D	2 009 392,60
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>13 675 554,60</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/03/2021</b>	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	3 275 790,16	
<b>Total</b>	<b>3 275 790,16</b>	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 549 904,48	
<b>Total</b>	<b>1 549 904,48</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	791 595,57	
<b>Total</b>	<b>791 595,57</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>D1 PART DIST RD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	48 200,23	
Report à nouveau de l'exercice	175,57	
Capitalisation	0,00	
<b>Total</b>	<b>48 375,80</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	31 710,678	
Distribution unitaire	1,52	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>I1 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	885 914,31	
<b>Total</b>	<b>885 914,31</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		-1 916 471,22
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>-1 916 471,22</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-947 255,08
<b>Total</b>		<b>-947 255,08</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-443 406,51
<b>Total</b>		<b>-443 406,51</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>D1 PART DIST RD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-29 566,21
<b>Total</b>		<b>-29 566,21</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		31 710,678
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>I1 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-496 243,42
<b>Total</b>		<b>-496 243,42</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
			1 040					
20/07/2020*	C1 PART CAPI RC	102 499 186,32	356,604	98,52	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	C3 PART CAPI S	52 411 871,42	529 986,915	98,89	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	D1 PART DIST RD	2 446 631,21	25 651,114	95,38	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	I1 PART CAPI IC	19 186 048,53	202,010	94 975,73	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	103 386 319,25	983 558,097	105,11	0,00	0,00	0,00	0,61
31/03/2021	C3 PART CAPI S	48 450 681,99	458 565,952	105,65	0,00	0,00	0,00	0,75
31/03/2021	D1 PART DIST RD	3 226 885,18	31 710,678	101,76	0,00	1,52	0,00	-0,93
31/03/2021	I1 PART CAPI IC	54 223 337,95	534,374	101 470,76	0,00	0,00	0,00	729,21

\*VL de création SICAV

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 164 456,679000	115 308 488,16
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-180 898,582000	-18 720 485,17
Solde net des Souscriptions / Rachats	983 558,097000	96 588 002,99
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	983 558,097000	

	En quantité	En montant
<b>C3 PART CAPI S</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	611 577,071000	60 815 315,69
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-153 011,119000	-15 834 163,91
Solde net des Souscriptions / Rachats	458 565,952000	44 981 151,78
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	458 565,952000	

	En quantité	En montant
<b>D1 PART DIST RD</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	36 452,612000	3 512 848,00
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-4 741,634000	-476 941,78
Solde net des Souscriptions / Rachats	31 710,978000	3 035 906,22
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	31 710,678000	

	En quantité	En montant
<b>II PART CAPI IC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	561,347000	55 395 912,10
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-26,973000	-2 711 676,43
Solde net des Souscriptions / Rachats	534,374000	52 684 235,67
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	534,374000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI RC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	21 735,34
Montant des commissions de souscription perçues	3 855,33
Montant des commissions de rachat perçues	17 880,01
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	21 735,34
Montant des commissions de souscription rétrocedées	3 855,33
Montant des commissions de rachat rétrocedées	17 880,01
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI S</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	17 866,61
Montant des commissions de souscription perçues	8 916,62
Montant des commissions de rachat perçues	8 949,99
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	17 866,61
Montant des commissions de souscription rétrocedées	8 916,62
Montant des commissions de rachat rétrocedées	8 949,99
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>D1 PART DIST RD</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	2 526,77
Montant des commissions de souscription perçues	2 494,99
Montant des commissions de rachat perçues	31,78
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	2 526,77
Montant des commissions de souscription rétrocedées	2 494,99
Montant des commissions de rachat rétrocedées	31,78
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>II PART CAPI IC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

	31/03/2021
FR0013336773 C1 PART CAPI RC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	366 143,59
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	31/03/2021
FR0013371341 C3 PART CAPI S	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,30
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	106 299,58
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	31/03/2021
FR0013336765 D1 PART DIST RD	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	10 146,18
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	31/03/2021
FR0013472461 I1 PART CAPI IC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,30
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	57 371,08
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/03/2021</b>
Créances	Coupons et dividendes	148 287,50
<b>Total des créances</b>		<b>148 287,50</b>
Dettes	SRD et règlements différés	508 475,47
Dettes	Frais de gestion	75 017,01
<b>Total des dettes</b>		<b>583 492,48</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-435 204,98</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>202 509 875,26</b>	<b>96,76</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	183 960 640,66	87,90
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	18 549 234,60	8,86
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>148 287,50</b>	<b>0,07</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-583 492,48</b>	<b>-0,28</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>7 212 554,09</b>	<b>3,45</b>
DISPONIBILITES	7 212 554,09	3,45
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>209 287 224,37</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>183 960 640,66</b>	<b>87,90</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>183 960 640,66</b>	<b>87,90</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>175 506 506,66</b>	<b>83,86</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>16 231 919,78</b>	<b>7,76</b>
DE000A2NB965 KAEFER ISOLIERTECHN 5,5%18-24	24/07/2018	10/01/2024	EUR	1 000	5,50	1 036 258,89	0,50
DE000A2TEDB8 THYSSENKRUPP 2,875%19-220224	22/02/2019	22/02/2024	EUR	4 000	2,875	4 094 067,94	1,95
DE000A2YB7A7 SCHAEFFLER 1,875%19-260324	26/03/2019	26/03/2024	EUR	1 500	1,875	1 557 097,60	0,74
DE000A2YNQW7 BILFINGER 4,5%19-140624	14/06/2019	14/06/2024	EUR	10	4,50	1 131 810,14	0,54
XS1690644668 NIDDA HLTHC HLD 3,5%17-300924	29/09/2017	30/09/2024	EUR	1 800	3,50	1 814 982,00	0,87
XS1731858715 ADLER REAL ESTATE 2,125%17-24	06/12/2017	06/02/2024	EUR	3 500	2,125	3 557 172,26	1,70
XS1854830889 K S 3,25%18-180724	18/07/2018	18/07/2024	EUR	20	3,25	2 042 197,53	0,98
XS2296201424 DEUTSCHE LUFTHANSA 1% 100225	10/02/2021	11/02/2025	EUR	10	2,875	998 333,42	0,48
<b>TOTAL DANEMARK</b>						<b>1 047 684,44</b>	<b>0,50</b>
XS1841967356 DKT FINANCE 7%18-170623	02/07/2018	17/06/2023	EUR	1 000	7,00	1 047 684,44	0,50
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>7 235 702,02</b>	<b>3,46</b>
XS1468525057 CELLNEX TELECOM 2,375%16-0124	10/08/2016	16/01/2024	EUR	15	2,375	1 587 398,22	0,76
XS1598243142 GRUPO ANTOLIN 3,25%17-300424	21/04/2017	30/04/2024	EUR	1 000	3,25	1 007 863,33	0,48
XS1809245829 INDRA SISTEMAS 3%18-190424	19/04/2018	19/04/2024	EUR	10	3,00	1 061 121,51	0,51
XS1991397545 BANCO SABADELL 1,75%19-100524	10/05/2019	10/05/2024	EUR	15	1,75	1 570 034,79	0,75
XS2076836555 GRIFOLS 1,625%19-150225	15/11/2019	15/02/2025	EUR	2 000	1,625	2 009 284,17	0,96
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>925 951,50</b>	<b>0,44</b>
FI4000331004 OUTOKUMPU 4,125%24	18/06/2018	18/06/2024	EUR	900	4,125	925 951,50	0,44
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>42 991 979,88</b>	<b>20,55</b>
FR0010804500 ORANO 4,875%09-230924 EMTN	23/09/2009	23/09/2024	EUR	50	4,875	2 905 211,30	1,39
FR0013183571 TEREOS FIN 4,125%16-160623	16/06/2016	16/06/2023	EUR	10	4,125	1 055 126,03	0,50
FR0013233384 ACCOR 1,25%17-250124	25/01/2017	25/01/2024	EUR	15	1,25	1 562 299,52	0,75
FR0013245263 SPIE 3,125%17-220324	22/03/2017	22/03/2024	EUR	25	3,125	2 628 210,62	1,26
FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424	05/04/2017	05/04/2024	EUR	15	2,75	1 580 438,01	0,76
FR0013281946 INGENICO GROUP 1,625%17-130924	13/09/2017	13/09/2024	EUR	15	1,625	1 578 220,07	0,75
FR0013284643 ERAMET 4,196%17-280224	28/09/2017	28/02/2024	EUR	20	4,196	1 976 366,96	0,94
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	20	1,50	2 054 981,37	0,98

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013329315 RENAULT 1% 18-180424	18/04/2018	18/04/2024	EUR	30	1,00	3 009 363,70	1,44
FR0013413556 ELIS 1,75% 19-110424	11/04/2019	11/04/2024	EUR	20	1,75	2 076 980,55	0,99
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875% 20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	10	1,875	927 849,59	0,44
FR0013478849 QUADIENT 2,25% 20-030225	23/01/2020	03/02/2025	EUR	12	2,25	1 219 178,30	0,58
XS1490137418 CROWN EURO.HLD 2,625% 16-300924	15/09/2016	30/09/2024	EUR	2 000	2,625	2 101 309,17	1,00
XS1512670412 MOBILUX FIN 5,5% 16-151124	10/11/2016	15/11/2024	EUR	900	5,50	932 608,50	0,45
XS1577949149 3AB OPTIQ.DEVELOPMT 4% 17-1023	17/10/2017	01/10/2023	EUR	800	4,00	809 804,44	0,39
XS1600514696 BURGER KING FR 6% 17-010524	21/04/2017	01/05/2024	EUR	700	6,00	733 504,33	0,35
XS1605600532 LA FIN. ATALIAN 4% 17-150524	05/05/2017	15/05/2024	EUR	600	4,00	580 366,00	0,28
XS1703065620 CMA CGM 5,25% 17-150125	24/10/2017	15/01/2025	EUR	2 000	5,25	2 091 315,00	1,00
XS1794209459 PAPREC HOLDING 4% 18-310325	29/03/2018	31/03/2025	EUR	1 200	4,00	1 225 186,67	0,59
XS1987729412 FNAC DARTY 1,875% 19-300524	14/05/2019	30/05/2024	EUR	1 700	1,875	1 728 700,25	0,83
XS2010039118 QUATRIM 5,875% 19-150124	20/11/2019	15/01/2024	EUR	2 000	5,875	2 143 920,83	1,02
XS2031870921 LOXAM 3,25% 19-140125	22/07/2019	14/01/2025	EUR	3 000	3,25	2 989 937,50	1,43
XS2054539627 ALTICE FRANCE 2,5% 19-150125	27/09/2019	15/01/2025	EUR	3 600	2,50	3 562 722,00	1,70
XS2112340679 BANIJAY ENTERT 3,5% 20-010325	11/02/2020	01/03/2025	EUR	1 500	3,50	1 518 379,17	0,73
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>8 825 182,81</b>	<b>4,22</b>
XS1600824962 NOMAD FOODS 3,25% 17-150524	03/05/2017	15/05/2024	EUR	1 500	3,25	1 537 139,17	0,73
XS1819575066 ROLLS-ROYCE 0,875% 18-090524	09/05/2018	09/05/2024	EUR	2 000	0,875	1 948 957,81	0,93
XS1844997970 INTER GAME TECH 3,5% 18-150724	27/06/2018	15/07/2024	EUR	3 000	3,50	3 128 145,00	1,50
XS2010037849 JAGUAR LAND 5,875% 19-151124	26/11/2019	15/11/2024	EUR	2 000	5,875	2 210 940,83	1,06
<b>TOTAL ILE DE MAN</b>						<b>1 865 331,00</b>	<b>0,89</b>
XS1849464323 PLAYTECH 3,75% 18-121023	12/10/2018	12/10/2023	EUR	1 800	3,75	1 865 331,00	0,89
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>3 788 082,11</b>	<b>1,81</b>
XS1117298759 SMURFIT KAP ACQ 2,75% 15-0225	16/02/2015	01/02/2025	EUR	2 000	2,75	2 186 890,55	1,04
XS2063288943 EIRCOM FINANCE 1,75% 19-011124	22/10/2019	01/11/2024	EUR	1 600	1,75	1 601 191,56	0,77
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>25 019 997,21</b>	<b>11,95</b>
IT0005108490 AUTOSTRADE 1,625% 15-120623	12/06/2015	12/06/2023	EUR	2 000	1,625	2 058 974,20	0,98
XS0215093534 LEONARDO 4,875% 05-240325	08/03/2005	24/03/2025	EUR	3 000	4,875	3 449 268,90	1,65
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3% 15-180325 SR.3	18/03/2015	18/03/2025	EUR	3 000	3,00	3 223 354,93	1,54
XS1707063589 WEBUILD 1,75% 17-261024	26/10/2017	26/10/2024	EUR	3 500	1,75	3 379 904,93	1,61
XS1757843146 PIRELLI AND C. 1,375% 18-250123	25/01/2018	25/01/2023	EUR	1 000	1,375	1 017 814,66	0,49

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1935256369 TELECOM ITALIA 4% 19-110424	11/01/2019	11/04/2024	EUR	4 000	4,00	4 478 848,22	2,14
XS2015314037 UBI BANCA 2,625% 19-200624	20/06/2019	20/06/2024	EUR	2 000	2,625	2 177 852,33	1,04
XS2016160777 BANCO BPM 2,5% 19-210624	21/06/2019	21/06/2024	EUR	2 000	2,50	2 155 549,04	1,03
XS2066703989 NEXI 1,75% 19-311024	21/10/2019	31/10/2024	EUR	3 000	1,75	3 078 430,00	1,47
<b>TOTAL JERSEY</b>						<b>2 497 946,21</b>	<b>1,19</b>
XS1468662801 ADIENT GLB HLDG 3,5% 16-150824	19/08/2016	15/08/2024	EUR	1 400	3,50	1 459 659,96	0,69
XS1496337236 AVIS BUDGET 4,125% 16-151124	26/09/2016	15/11/2024	EUR	1 000	4,125	1 038 286,25	0,50
<b>TOTAL JAPON</b>						<b>3 959 349,44</b>	<b>1,89</b>
XS1811213781 SOFTBANK GROUP 4% 18-200423	20/04/2018	20/04/2023	EUR	3 700	4,00	3 959 349,44	1,89
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>10 764 861,03</b>	<b>5,14</b>
XS1405769990 INEOS FIN 5,375% 16-010824	09/08/2016	01/08/2024	EUR	600	5,375	613 592,92	0,29
XS1409497283 GESTAMP FDG 3,5% 16-150523	11/05/2016	15/05/2023	EUR	1 200	3,50	1 220 674,00	0,58
XS1419661118 HANESBRANDS FIN.3,5% 16-150624	03/06/2016	15/06/2024	EUR	3 000	3,50	3 220 715,00	1,54
XS1936308391 ARCELORMITTAL 2,25% 19-170124	17/01/2019	17/01/2024	EUR	2 000	2,25	2 099 579,73	1,00
XS1974797364 LINCOLN FIN 3,625% 19-010424	02/04/2019	01/04/2024	EUR	1 500	3,625	1 520 405,21	0,73
XS2052286676 MATTERHORN TEL 2,625% 19-150924	19/09/2019	15/09/2024	EUR	1 000	2,625	1 016 381,25	0,49
XS2110768525 STENA INTL 3,75% 20-010225	31/01/2020	01/02/2025	EUR	1 100	3,75	1 073 512,92	0,51
<b>TOTAL MEXIQUE</b>						<b>6 437 711,54</b>	<b>3,08</b>
XS1533916299 NEMAK 3,25% 17-150324	14/03/2017	15/03/2024	EUR	2 000	3,25	2 034 091,67	0,97
XS1568874983 PEMEX 3,75% 17-210224	21/02/2017	21/02/2024	EUR	2 100	3,75	2 151 913,15	1,03
XS1731106347 CEMEX 2,75% 17-051224	05/12/2017	05/12/2024	EUR	2 200	2,75	2 251 706,72	1,08
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>27 900 359,67</b>	<b>13,33</b>
XS0982711714 PETROBRAS GLOB 4,75% 14-140125	14/01/2014	14/01/2025	EUR	3 000	4,75	3 350 973,70	1,60
XS1388625425 STELLANTIS 3,75% 16-290324	30/03/2016	29/03/2024	EUR	500	3,75	551 875,96	0,26
XS1405765907 OI EUROP GRP 3,125% 16-151124	03/11/2016	15/11/2024	EUR	2 000	3,125	2 097 779,17	1,00
XS1439749281 TEVA PHARMAC 1,125% 16-151024	25/07/2016	15/10/2024	EUR	4 000	1,125	3 824 128,76	1,83
XS1492656787 AXALTA CSDH B 3,75% 16-150125	27/09/2016	15/01/2025	EUR	1 800	3,75	1 851 529,50	0,88
XS1647815775 UNITED GROUP 4,875% 17-010724	27/07/2017	01/07/2024	EUR	1 100	4,875	1 133 141,63	0,54
XS1699848914 DUFYR ONE 2,5% 17-151024	24/10/2017	15/10/2024	EUR	2 500	2,50	2 490 287,50	1,19
XS1711584430 SAIPEM FIN INT 2,625% 17-070125	07/11/2017	07/01/2025	EUR	4 500	2,625	4 697 193,08	2,26
XS2010040124 ZF EU FINANCE 1,25% 19-231023	23/10/2019	23/10/2023	EUR	15	1,25	1 523 596,03	0,73
XS2066213625 OCI 3,125% 19-011124	18/10/2019	01/11/2024	EUR	2 000	3,125	2 079 189,72	0,99

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2078976805 PPF TELECOM GP 2,125% 19-310125	12/11/2019	31/01/2025	EUR	2 500	2,125	2 560 085,62	1,22
XS2115189875 Q-PARK HLDG 1,5% 20-010325	13/02/2020	01/03/2025	EUR	1 800	1,50	1 740 579,00	0,83
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>6 128 075,41</b>	<b>2,93</b>
XS1634532748 INTRUM 3,125% 17-150724 REGS	26/06/2017	15/07/2024	EUR	4 000	3,125	4 045 405,00	1,93
XS1724626699 VOLVO CAR 2% 17-240125 EMTN	24/11/2017	24/01/2025	EUR	2 000	2,00	2 082 670,41	1,00
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>9 886 372,61</b>	<b>4,72</b>
XS1405782407 KRAFT HEINZ FDS 1,5% 16-240524	25/05/2016	24/05/2024	EUR	1 000	1,50	1 049 507,40	0,50
XS1523028436 MPT 3,325% 17-240325	24/03/2017	24/03/2025	EUR	2 500	3,325	2 706 485,62	1,29
XS1801786275 COTY 4% 18-150423	05/04/2018	15/04/2023	EUR	1 500	4,00	1 498 290,00	0,72
XS1959498160 FORD MOTOR CRED 3,021% 19-0324	06/03/2019	06/03/2024	EUR	2 500	3,021	2 617 414,45	1,25
XS2093880735 BERRY GLOBAL 1% 20-150125	02/01/2020	15/01/2025	EUR	2 000	1,00	2 014 675,14	0,96
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 601 130,67</b>	<b>0,77</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 601 130,67</b>	<b>0,77</b>
XS1733942178 PICARD GROUPE TV17-301123	14/12/2017	30/11/2023	EUR	1 600		1 601 130,67	0,77
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 384 540,00</b>	<b>0,66</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 384 540,00</b>	<b>0,66</b>
FR0012658094 URW 0% 15-0122 ORNANE	15/04/2015	01/01/2022	EUR	4 000		1 384 540,00	0,66
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>5 468 463,33</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>2 632 791,10</b>	<b>1,26</b>
DE000DB7XJJ2 DEUTSCHE BANK 2,75% 15-170225	17/02/2015	17/02/2025	EUR	2 500	2,75	2 632 791,10	1,26
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 095 822,83</b>	<b>0,52</b>
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3% 14-221224 TSR	22/12/2014	22/12/2024	EUR	1 000 000	3,00	1 095 822,83	0,52
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>1 739 849,40</b>	<b>0,83</b>
IT0004917842 MEDIOBANCA 5,75% 13-180423	18/04/2013	18/04/2023	EUR	1 500	5,75	1 739 849,40	0,83
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>18 549 234,60</b>	<b>8,86</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>18 549 234,60</b>	<b>8,86</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>18 549 234,60</b>	<b>8,86</b>
FR0012698173 CM-AM HIGH YIELD (IC)			EUR	100		11 666 162,00	5,57
FR0013233707 ED.ROTH.FIN.BDS NC EUR SL3DEC			EUR	42 000		4 873 680,00	2,33
FR0013373206 CM-AM SHORT TERM BONDS (IC)			EUR	20		2 009 392,60	0,96

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

Coupon de la part D1 : 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 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*

Coupon de la part I1 : 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*

COMPARTIMENT CM-AM SHORT TERM BONDS

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>205 740 686,85</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>66 379 366,49</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	66 379 366,49	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>139 357 079,20</b>	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	139 357 079,20	
Titres de créances négociables	139 357 079,20	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>514,77</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	514,77	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>3 726,39</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	3 726,39	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>298,75</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres</b>	<b>298,75</b>	
<b>Comptes financiers</b>	<b>5 908 112,49</b>	
<b>Liquidités</b>	<b>5 908 112,49</b>	
<b>Total de l'actif</b>	<b>211 649 098,09</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	207 283 459,89	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	-349 462,38	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	695 655,39	
<b>Total des capitaux propres</b>	207 629 652,90	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	1 967,92	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	1 967,92	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	1 967,92	
<b>Dettes</b>	4 017 477,27	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	
<b>Autres</b>	4 017 477,27	
<b>Comptes financiers</b>	0,00	
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	
<b>Emprunts</b>	0,00	
<b>Total du passif</b>	211 649 098,09	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Swaps de taux		
Taux		
T20002010480 SWTCIC290622-.61/OIS	5 000 000,00	
T20002031091 SWTCIC130821-.568/OI	10 000 000,00	
T20002031092 SWTCIC120822-.569/OI	10 000 000,00	
Total Taux	25 000 000,00	
Total Swaps de taux	25 000 000,00	
Total Engagements de gré à gré	25 000 000,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>25 000 000,00</b>	

**COMPTE DE RESULTAT**

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	775 939,56	
Produits sur titres de créances	122 128,68	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	7 558,54	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>905 626,78</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	41 287,42	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>41 287,42</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>864 339,36</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	180 257,19	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>684 082,17</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	11 573,22	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>695 655,39</b>	

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

## **1. 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.

## **2. 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.

## **3. Affectation des sommes distribuables**

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **4. 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
IC	FR0013373206	0,5 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
IC	FR0013373206	Néant

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013373206 IC**

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.

### **5. 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
Néant			

### **6. 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 : Premier 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 précédent.

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

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 : Premier 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 précédent.

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

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 premier 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 :

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

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé 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 : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.

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

- **Options :**

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

- **Contrats de change à terme**

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

## **7. 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.

## **8. Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	420 421 647,39	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-213 602 291,56	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	238 746,44	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-574 591,40	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Frais de transaction	-1 703,33	
Différences de change	0,00	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	462 004,72	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	404 859,97	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	-57 144,75	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	1 758,47	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	1 758,47	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	684 082,17	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>207 629 652,90</b>	

(1) *Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant opération de sicavisation*

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	33 877 206,35	16,32
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	20 995 350,19	10,11
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	6 387 796,61	3,08
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	4 009 643,48	1,93
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	1 109 369,86	0,53
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>66 379 366,49</b>	<b>31,97</b>
<b>Titres de créances</b>		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	73 987 535,22	35,63
Titres négociables à moyen terme (NEU MTN)	32 337 410,92	15,57
T.C.N étrangers hors ECP	7 021 553,53	3,38
Euro Commercial Paper	26 010 579,53	12,53
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>139 357 079,20</b>	<b>67,12</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
Taux	25 000 000,00	12,04
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>25 000 000,00</b>	<b>12,04</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	45 384 016,30	21,86	0,00	0,00	20 995 350,19	10,11	0,00	0,00
Titres de créances	114 122 180,29	54,96	0,00	0,00	25 234 898,91	12,15	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	5 908 112,49	2,85	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	25 000 000,00	12,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 097 052,67	1,49	16 449 384,40	7,92	46 832 929,42	22,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	67 000 539,80	32,27	46 225 939,85	22,26	26 130 599,55	12,59	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	5 908 112,49	2,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	10 000 000,00	4,82	15 000 000,00	7,22	0,00	0,00	0,00	0,00



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

	<b>31/03/2021</b>
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	<b>31/03/2021</b>
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	<b>ISIN</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>31/03/2021</b>
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>5 016 611,56</b>
	FR0125927485	CFCMOC BMT21102022	5 016 611,56
OPC			<b>514,77</b>
	FR0007081088	CM-AM CR.L.D.RD 3D	514,77
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>5 017 126,33</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/03/2021</b>	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	695 655,39	
<b>Total</b>	<b>695 655,39</b>	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C1 PART CAPIIC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	695 655,39	
<b>Total</b>	<b>695 655,39</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		-349 462,38
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>-349 462,38</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C1 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-349 462,38
<b>Total</b>		<b>-349 462,38</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019*	C1 PART CAPI IC	194 431 660,83 207 629	1 943,928	100 019,99	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI IC	652,90	2 066,591	100 469,63	0,00	0,00	0,00	167,51

\*VL de création SICA V

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
C1 PART CAPI IC		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 198,849000	420 421 647,39
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-2 132,258000	-213 602 291,56
Solde net des Souscriptions / Rachats	2 066,591000	206 819 355,83
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	2 066,591000	

## COMMISSIONS

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

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

	<b>31/03/2021</b>
FR0013373206 C1 PART CAPI IC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,07
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	188 940,59
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	8 683,40

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/03/2021</b>
Créances	Coupons et dividendes	298,70
Créances	Frais de gestion rétrocédés	0,05
<b>Total des créances</b>		<b>298,75</b>
Dettes	SRD et règlements différés	3 998 382,88
Dettes	Frais de gestion	19 094,39
<b>Total des dettes</b>		<b>4 017 477,27</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-4 017 178,52</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>205 736 960,46</b>	<b>99,08</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	66 379 366,49	31,97
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	139 357 079,20	67,11
TITRES OPC	514,77	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>298,75</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-4 017 477,27</b>	<b>-1,93</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>1 758,47</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	1 758,47	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>5 908 112,49</b>	<b>2,85</b>
DISPONIBILITES	5 908 112,49	2,85
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>207 629 652,90</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>66 379 366,49</b>	<b>31,97</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>66 379 366,49</b>	<b>31,97</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>33 877 206,35</b>	<b>16,32</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>1 907 912,16</b>	<b>0,92</b>
XS1068092839 MAHLE GMBH 2,5% 14-140521	14/05/2014	14/05/2021	EUR	850	2,50	871 035,17	0,42
XS1233299459 MAHLE 2,375% 15-200522	20/05/2015	20/05/2022	EUR	1 000	2,375	1 036 876,99	0,50
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>8 064 393,42</b>	<b>3,88</b>
XS2101558133 AKTIA BANK 0,1%20-160123 18	16/01/2020	16/01/2023	EUR	80	0,10	8 064 393,42	3,88
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>9 209 526,77</b>	<b>4,44</b>
FR0011912872 INGENICO 2,5% 14-200521	20/05/2014	20/05/2021	EUR	10	2,50	1 025 266,30	0,49
FR0012872174 BOLLORE 2,875% 15-290721	29/07/2015	29/07/2021	EUR	5	2,875	510 695,27	0,25
FR0013065372 ILIAD 2,125% 15-051222	03/12/2015	05/12/2022	EUR	8	2,125	828 194,19	0,40
FR0013233426 BOLLORE 2% 17-250122	25/01/2017	25/01/2022	EUR	10	2,00	1 014 000,41	0,49
FR0013331188 ILIAD 0,625% 18-251121	25/04/2018	25/11/2021	EUR	26	0,625	2 614 690,71	1,26
FR0014001YE4 ILIAD 0,75%21-110224	11/02/2021	11/02/2024	EUR	25	0,75	2 504 973,97	1,21
XS1113441080 THALES 2,125% 14-230921 SR	23/09/2014	23/09/2021	EUR	700	2,125	711 705,92	0,34
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>1 533 282,74</b>	<b>0,74</b>
XS2031235315 UBI BANCA 1% 19-220722 117	22/07/2019	22/07/2022	EUR	1 500	1,00	1 533 282,74	0,74
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>5 686 087,66</b>	<b>2,74</b>
XS1909193150 ALLERGAN FUND 1,5% 18-151123	15/11/2018	15/11/2023	EUR	3 180	1,50	3 274 495,66	1,58
XS2020670696 MEDTRONIC GLOB 0% 19-021222	02/07/2019	02/12/2022	EUR	400		402 052,00	0,19
XS2240133459 MEDTRONIC GLOB 0%20-150323	25/09/2020	15/03/2023	EUR	2 000		2 009 540,00	0,97
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>7 476 003,60</b>	<b>3,60</b>
XS2115085230 VOLVO TREASURY 0%20-110223	11/02/2020	11/02/2023	EUR	2 460		2 469 003,60	1,19
XS2259865926 SCANIA CV AB 0%20-231122	23/11/2020	23/11/2022	EUR	5 000		5 007 000,00	2,41
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>20 995 350,19</b>	<b>10,11</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>5 012 874,58</b>	<b>2,41</b>
XS2258429815 VOLKSWAGEN LEASING TV20-161122	16/11/2020	16/11/2022	EUR	50		5 012 874,58	2,41
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>3 530 859,89</b>	<b>1,70</b>
XS1689234570 BANCO SANTANDER TV17-280323	28/09/2017	28/03/2023	EUR	35		3 530 859,89	1,70
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>4 420 272,55</b>	<b>2,13</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013321791 SOCIETE GENERALE TV18-060323	06/03/2018	06/03/2023	EUR	10		1 005 430,00	0,48
FR0013323672 BPCE TV18-230323	23/03/2018	23/03/2023	EUR	10		1 006 250,00	0,48
FR0013342664 CARREFOUR BQUE TV18-150622	15/06/2018	15/06/2022	EUR	20		2 005 575,33	0,98
XS1586146851 SOCIETE GENERALE TV17-010422	27/03/2017	01/04/2022	EUR	4		403 017,22	0,19
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>100 285,60</b>	<b>0,05</b>
XS1586214956 HSBC HLDGS TV17-270922	27/03/2017	27/09/2022	EUR	100		100 285,60	0,05
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>5 422 301,94</b>	<b>2,61</b>
XS1638130416 LEASEPLAN TV17-280621 424	28/06/2017	28/06/2021	EUR	12		1 200 751,20	0,58
XS2018718598 NN BANK TV19-010721	28/06/2019	01/07/2021	EUR	12		1 200 852,00	0,58
XS2292545535 NIBC BANK TV21-270123	27/01/2021	27/01/2023	EUR	30		3 020 698,74	1,45
<b>TOTAL NORVEGE</b>						<b>504 899,13</b>	<b>0,24</b>
XS1940133298 DNB BK ASA TV19-250722 676	25/01/2019	25/07/2022	EUR	5		504 899,13	0,24
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>2 003 856,50</b>	<b>0,97</b>
XS1577427526 GLDM SACHS GRP TV17-090922	09/03/2017	09/09/2022	EUR	1 000		1 001 902,33	0,48
XS2107332483 GLDM SACHS GRP TV20-210423	21/01/2020	21/04/2023	EUR	1 000		1 001 954,17	0,49
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>6 387 796,61</b>	<b>3,08</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>6 387 796,61</b>	<b>3,08</b>
FR0012658094 URW 0%15-0122 ORNANE	15/04/2015	01/01/2022	EUR	18 462		6 387 796,61	3,08
<b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>4 009 643,48</b>	<b>1,93</b>
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>4 009 643,48</b>	<b>1,93</b>
IDX XS2125332200 MEDIOBANCA BC DI CRED.0,02%0222	28/02/2020	28/02/2022	EUR	40	0,02	4 009 643,48	1,93
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>1 109 369,86</b>	<b>0,53</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 109 369,86</b>	<b>0,53</b>
FR0011440130 MACIF 5,5%13-080323	08/03/2013	08/03/2023	EUR	10	5,50	1 109 369,86	0,53
<b>TOTAL Titres de créances</b>						<b>139 357 079,20</b>	<b>67,12</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>139 357 079,20</b>	<b>67,12</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociables</b>						<b>139 357 079,20</b>	<b>67,12</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>12 009 642,36</b>	<b>5,78</b>
DE000A3CLFH9 ECP METRO 09062021	09/12/2020	09/06/2021	EUR	5 000 000		5 000 446,25	2,41
XS2256856498 ECP VW LEASIN.1121	09/11/2020	04/11/2021	EUR	7 000 000		7 009 196,11	3,37
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>96 823 534,84</b>	<b>46,64</b>
FR0125613770 ALL.B. BMT19042022	18/04/2019	19/04/2022	EUR	1 000 000	0,40	1 001 434,73	0,48

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0125694135 ALL.B. BMT21062022	21/06/2019	21/06/2022	EUR	1 000 000	0,40	1 002 552,12	0,48
FR0125761264 R.C.I. BMT14102021	14/10/2019	14/10/2021	EUR	3 000 000	0,70	3 004 907,92	1,45
FR0125801961 EDR(FR BMT05082021	05/08/2019	05/08/2021	EUR	2 200 000	0,46	2 201 126,71	1,06
FR0125874729 EDR(FR BMT27092021	27/09/2019	27/09/2021	EUR	1 000 000	0,48	1 000 776,74	0,48
FR0125927485 CFCMOC BMT21102022	21/10/2019	21/10/2022	EUR	5 000 000	0,42	5 016 611,56	2,42
FR0126337890 F.MARC NCP23072021	23/07/2020	23/07/2021	EUR	2 000 000		1 999 176,00	0,96
FR0126338971 F.MARC NCP06082021	07/08/2020	06/08/2021	EUR	1 000 000		999 056,40	0,48
FR0126526104 SOPRA BMT24112023	24/11/2020	24/11/2023	EUR	7 000 000	0,80	7 006 082,30	3,37
FR0126526849 NEXITY BMT09122022	09/12/2020	09/12/2022	EUR	7 000 000	0,737	7 102 512,01	3,44
FR0126533597 PLAOMN NCP05052021	05/11/2020	05/05/2021	EUR	7 000 000		7 001 226,20	3,37
FR0126583493 RENAULT NCP PRE 21	04/01/2021	06/07/2021	EUR	2 000 000		1 999 453,00	0,96
FR0126585928 LNA SA NCP16062021	14/12/2020	16/06/2021	EUR	2 500 000		2 499 083,60	1,20
FR0126587536 LNA SA NCP15072021	13/01/2021	15/07/2021	EUR	2 500 000		2 498 529,19	1,20
FR0126612433 FAUREC NCP28042021	22/12/2020	28/04/2021	EUR	5 000 000		4 998 912,43	2,41
FR0126649054 VERALL NCP26072021	21/01/2021	26/07/2021	EUR	2 000 000		1 998 135,88	0,96
FR0126649542 ITMENT NCP03052021	28/01/2021	03/05/2021	EUR	5 000 000		4 999 733,38	2,41
FR0126650433 STEF NCP19052021	17/02/2021	19/05/2021	EUR	5 000 000		5 000 000,00	2,41
FR0126687187 COFACE NCP28012022	26/01/2021	28/01/2022	EUR	1 000 000		1 000 195,33	0,48
FR0126704693 EDR(FR BMT10022023	10/02/2021	10/02/2023	EUR	5 000 000	0,53	5 001 406,83	2,41
FR0126705690 BOLLOR NCP17052021	12/02/2021	17/05/2021	EUR	3 000 000		3 000 210,86	1,44
FR0126706078 ELIS NCP06092021	01/03/2021	06/09/2021	EUR	2 000 000		1 997 190,32	0,96
FR0126706268 VERALL NCP08092021	04/03/2021	08/09/2021	EUR	2 000 000		1 997 327,13	0,96
FR0126706417 NEXANS NCP10062021	08/03/2021	10/06/2021	EUR	4 000 000		3 999 494,54	1,93
FR0126725433 LAGARD NCP01042021	25/02/2021	01/04/2021	EUR	4 000 000		4 000 000,00	1,93
FR0126727181 BOLLOR NCP09062021	04/03/2021	09/06/2021	EUR	1 500 000		1 500 215,66	0,72
FR0126729393 REXEL NCP18062021	16/03/2021	18/06/2021	EUR	5 000 000		4 999 187,66	2,41
FR0126729922 BONDUE NCP19052021	17/03/2021	19/05/2021	EUR	4 000 000		4 000 613,46	1,93
FR0126772724 LAGARD NCP01072021	30/03/2021	01/07/2021	EUR	4 000 000		3 998 382,88	1,93
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>7 021 553,53</b>	<b>3,38</b>
XS2104105890 CD NATWEST 022022	13/01/2020	13/01/2022	EUR	7 000 000		7 021 553,53	3,38
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>2 999 868,04</b>	<b>1,44</b>
XS2243308637 ECP FCA BANK 0421	07/10/2020	07/04/2021	EUR	3 000 000		2 999 868,04	1,44

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>5 998 513,04</b>	<b>2,89</b>
XS2324528970 ECP FINCANT. 0421	22/03/2021	22/04/2021	EUR	6 000 000		5 998 513,04	2,89
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>9 501 411,30</b>	<b>4,58</b>
FR0126565367 ARCELOR NCP100821	06/11/2020	10/08/2021	EUR	5 000 000		4 999 724,19	2,42
FR0126675265 APERAM NCP20072021	18/01/2021	20/07/2021	EUR	2 500 000		2 501 208,52	1,20
FR0126704982 L OCCI NCP12052021	10/02/2021	12/05/2021	EUR	2 000 000		2 000 478,59	0,96
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>5 002 556,09</b>	<b>2,41</b>
XS2265502166 ECP AMADEU.FI.0521	30/11/2020	31/05/2021	EUR	5 000 000		5 002 556,09	2,41
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>514,77</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>514,77</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>514,77</b>	<b>0,00</b>
FR0007081088 CM-AM CREDIT LOW DURATION (RD)			EUR	0,019		514,77	0,00
<b>TOTAL Contrats financiers</b>						<b>1 758,47</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Autres engagements</b>						<b>1 758,47</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Swaps</b>						<b>1 758,47</b>	<b>0,00</b>
T20002010480 SWTCIC290622-.61/OIS			EUR	-5 000 000		3 474,66	0,00
T20002031091 SWTCIC130821-.568/OI			EUR	-10 000 000		251,73	0,00
T20002031092 SWTCIC120822-.569/OI			EUR	-10 000 000		-1 967,92	0,00

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

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

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

COMPARTIMENT CM-AM CONVERTIBLES EURO

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
Immobilisations nettes	0,00	
Dépôts et instruments financiers	156 570 803,14	
Actions et valeurs assimilées	12 428 597,57	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	12 428 597,57	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées	137 589 797,81	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	137 589 797,81	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances	0,00	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'organismes de placement collectif	6 552 407,76	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	6 552 407,76	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Contrats financiers	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
Autres instruments financiers	0,00	
Créances	1 562,50	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	1 562,50	
Comptes financiers	11 107 479,41	
Liquidités	11 107 479,41	
<b>Total de l'actif</b>	<b>167 679 845,05</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	161 877 256,26	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	6 200 329,97	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-641 493,52	
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>167 436 092,71</b>	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Dettes</b>	<b>243 752,34</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres</b>	<b>243 752,34</b>	
<b>Comptes financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>0,00</b>	
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total du passif</b>	<b>167 679 845,05</b>	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	

**COMPTE DE RESULTAT**

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	
Produits sur actions et valeurs assimilées	97 078,28	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	235 768,55	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>332 846,83</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	53,85	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	21 176,77	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>21 230,62</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>311 616,21</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	954 256,07	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-642 639,86</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1 146,34	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-641 493,52</b>	

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

## **1. 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.

## **2. 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.

## **3. Affectation des sommes distribuables**

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :

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

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

Part S :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **4. 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)**

		<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
RC	FR0013384591	1 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013384617	0,7 % TTC maximum	Actif net

RD	FR0013481074	1,5 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013481082	1 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013384591	Néant
IC	FR0013384617	Néant
RD	FR0013481074	Néant
S	FR0013481082	Néant

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013384591 RC**

Néant

**Part FR0013384617 IC**

Néant

**Part FR0013481074 RD**

Néant

**Part FR0013481082 S**

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.

## **5. 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
Néant			

## **6. 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 :

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

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- **Contrats à terme fermes :**

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

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

- **Options :**

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

- **Contrats de change à terme**

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

## **7. 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.

## **8. Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	183 249 985,93	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-20 942 251,30	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	9 693 920,18	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 477 865,53	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	37 400,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-214 953,12	
Frais de transaction	-41 178,56	
Différences de change	105 430,16	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-331 755,19	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>5 925 444,96</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	<i>6 257 200,15</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	<i>0,00</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-642 639,86	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>167 436 092,71</b>	

(1) *Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant opération de sicavisation*

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 003 230,00	0,60
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	136 586 567,81	81,58
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>137 589 797,81</b>	<b>82,17</b>
<b>Titres de créances</b>		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>





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

	<b>31/03/2021</b>
Titres acquis à r��m��r��	0,00
Titres pris en pension livré	0,00
Titres emprunt��s	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	<b>31/03/2021</b>
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**

	<b>ISIN</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>31/03/2021</b>
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>6 552 407,76</b>
	FR0000009987	UNION + SI.3DEC	208 793,83
	FR0007033477	CM-AM IN.S.T.RC 3D	1 412 087,47
	FR0013373206	CM-AM SH.TER.B.3D	2 415 792,25
	FR0013507605	CM-AM OB.SPR.23 S3D	2 515 734,21
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>6 552 407,76</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/03/2021</b>	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	-641 493,52	
<b>Total</b>	<b>-641 493,52</b>	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C2 PART CAPIIC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-74 856,34	
<b>Total</b>	<b>-74 856,34</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C3 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-476 218,70	
<b>Total</b>	<b>-476 218,70</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>C4 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-11 248,11	
<b>Total</b>	<b>-11 248,11</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>D1 PART DISTRIBUABLE RD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-79 170,37	
<b>Total</b>	<b>-79 170,37</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	555 584,72	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		6 200 329,97
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>6 200 329,97</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C2 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		1 797 709,25
<b>Total</b>		<b>1 797 709,25</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C3 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		3 541 949,43
<b>Total</b>		<b>3 541 949,43</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C4 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		271 798,38

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C4 PART CAPI S</b>		
<b>Total</b>	<b>271 798,38</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>D1 PART DISTRIBUABLE RD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	588 872,91	
Capitalisation	0,00	
<b>Total</b>	<b>588 872,91</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	555 584,72	
Distribution unitaire	0,00	

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
20/07/2020 *	C2 PART CAPI IC	43 117 453,52	4 261 168,240	10,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020 *	C3 PART CAPI RC	97 181 705,51	6 197 718,654	15,68	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020 *	C4 PART CAPI S	6 730 425,79	207 271,843	32,47	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020 *	D1 PART DISTRI RD	16 163 868,14	583 074,433	27,72	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C2 PART CAPI IC	48 593 313,37	4 637 226,290	10,47	0,00	0,00	0,00	0,37
31/03/2021	C3 PART CAPI RC	95 603 316,80	5 907 888,550	16,18	0,00	0,00	0,00	0,51
31/03/2021	C4 PART CAPI S	7 344 439,38	218 397,286	33,62	0,00	0,00	0,00	1,19
31/03/2021	D1 PART DIST RD	15 895 023,16	555 584,720	28,60	0,00	0,00	0,00	0,91

\* VL de création SICAV

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>C2 PART CAPI IC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	5 015 598,888	121 350 245,41
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-378 372,598000	-3 872 343,12
Solde net des Souscriptions / Rachats	4 637 226,290000	117 477 902,29
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	4 637 226,290000	

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI RC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	6 840 714,045	107 624 833,04
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-932 825,495000	-14 897 748,04
Solde net des Souscriptions / Rachats	5 907 888,550000	92 727 085,00
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	5 907 888,550000	

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>C4 PART CAPI S</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	259 138,714	8 470 757,07
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-40 741,428000	-1 356 707,52
Solde net des Souscriptions / Rachats	218 397,286000	7 114 049,55
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	218 397,286000	

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>D1 PART DISTRIBUABLE RD</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	584 501,522	16 204 150,41
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-28 916,802000	-815 452,62
Solde net des Souscriptions / Rachats	555 584,720000	15 388 697,79
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	555 584,720000	

## COMMISSIONS

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

	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI RC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	481,83
Montant des commissions de souscription perçues	481,83
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	481,83
Montant des commissions de souscription rétrocedées	481,83
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>C4 PART CAPI S</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	8 786,38
Montant des commissions de souscription perçues	8 786,38
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	8 786,38
Montant des commissions de souscription rétrocedées	8 786,38
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>D1 PART DISTRIBUABLE RD</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	588,24

	<b>En montant</b>
D1 PART DISTRIBUABLE RD	
Montant des commissions de souscription perçues	588,24
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	588,24
Montant des commissions de souscription rétrocedées	588,24
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	<b>31/03/2021</b>
FR0013384617 C2 PART CAPI IC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	155 925,13
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/03/2021</b>
FR0013384591 C3 PART CAPI RC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,00
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	663 212,22
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/03/2021</b>
FR0013481082 C4 PART CAPI S	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	23 619,24
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/03/2021</b>
FR0013481074 D1 PART DISTRIBUABLE RD	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,00
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	111 499,48
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/03/2021</b>
Créances	Coupons et dividendes	1 562,50
<b>Total des créances</b>		<b>1 562,50</b>
Dettes	SRD et règlements différés	117 477,52
Dettes	Frais de gestion	126 274,82
<b>Total des dettes</b>		<b>243 752,34</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-242 189,84</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>156 570 803,14</b>	<b>93,52</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	12 428 597,57	7,42
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	137 589 797,81	82,19
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	6 552 407,76	3,91
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>1 562,50</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-243 752,34</b>	<b>-0,15</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>11 107 479,41</b>	<b>6,63</b>
DISPONIBILITES	11 107 479,41	6,63
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>167 436 092,71</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>						<b>12 428 597,57</b>	<b>7,42</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>12 428 597,57</b>	<b>7,42</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>						<b>12 428 597,57</b>	<b>7,42</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>4 045 535,00</b>	<b>2,42</b>
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.			EUR	17 000		794 240,00	0,47
DE0006062144 COVESTRO			EUR	8 250		473 055,00	0,28
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES			EUR	13 000		470 015,00	0,28
DE0007100000 DAIMLER			EUR	6 500		494 065,00	0,30
DE0007236101 SIEMENS			EUR	4 500		630 000,00	0,38
DE0007664039 VOLKSWAGEN PRIV.			EUR	2 100		501 060,00	0,30
DE0008303504 TAG IMMOBILIEN			EUR	7 000		170 380,00	0,10
DE000EVNK013 EVONIK INDUSTRIES AG			EUR	17 000		512 720,00	0,31
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>262 714,10</b>	<b>0,16</b>
ES0105200002 ABENGOA CL.B			EUR	487 051		3 019,72	0,00
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A			EUR	4 301		259 694,38	0,16
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>5 548 316,16</b>	<b>3,31</b>
FR0000051807 TELEPERFORMANCE			EUR	2 500		777 000,00	0,46
FR0000120628 AXA			EUR	22 000		503 470,00	0,30
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON			EUR	900		511 290,00	0,31
FR0000121147 FAURECIA			EUR	682,28391		30 996,16	0,02
FR0000121261 MICHELIN			EUR	5 200		663 780,00	0,40
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	6 000		781 500,00	0,47
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	38 000		830 680,00	0,50
FR0010242511 EDF			EUR	81 000		926 640,00	0,54
FR0012435121 ELIS			EUR	30 000		417 600,00	0,25
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH			EUR	300		105 360,00	0,06
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>772 932,03</b>	<b>0,46</b>
IT0004965148 MONCLER			EUR	5 069		247 722,03	0,15
IT0005278236 PIRELLI SPECIALI			EUR	105 000		525 210,00	0,31
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>1 799 100,28</b>	<b>1,07</b>
NL0000226223 STMICROELECTRONICS			EUR	14 500		471 105,00	0,28

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	1 400		723 800,00	0,43
NL00150001Q9 STELLANTIS			EUR	40 066		604 195,28	0,36
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>137 589 797,81</b>	<b>82,18</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>137 589 797,81</b>	<b>82,18</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 003 230,00</b>	<b>0,60</b>
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
XS1960252606 ABENGOA ABEN 2 0%17-311249	29/03/2017	31/12/2049	EUR	161 321		0,00	0,00
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>1 003 230,00</b>	<b>0,60</b>
XS2294704007 PRYSMIAN 0%21-020226	02/02/2021	02/02/2026	EUR	10		1 003 230,00	0,60
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>136 586 567,81</b>	<b>81,58</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>3 244 517,54</b>	<b>1,94</b>
BE6317643334 AKKA TECH.TV19-PERP.CONV.	27/11/2019	31/12/2050	EUR	5		400 607,54	0,24
BE6322623669 UMICORE 0%20-230625 CV	23/06/2020	23/06/2025	EUR	27		2 843 910,00	1,70
<b>TOTAL SUISSE</b>						<b>3 315 337,45</b>	<b>1,98</b>
CH0413990240 SIKA TV18-050625 CV	05/06/2018	05/06/2025	CHF	125	0,15	3 315 337,45	1,98
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>49 560 615,81</b>	<b>29,60</b>
DE000A254Y84 DELIVERY 0,25%20-230124 CONV.	23/01/2020	23/01/2024	EUR	12	0,25	1 542 253,26	0,92
DE000A289DA3 HELLOFRESH 0,75%20-130525 CONV	13/05/2020	13/05/2025	EUR	4	0,75	600 073,37	0,36
DE000A2BPP84 DEUTSCHE WOHN 0,325%17-24 CONV	27/02/2017	26/07/2024	EUR	26	0,325	2 778 000,27	1,66
DE000A2G87D4 DEUTSCH POST 0,05%217-300625CV	13/12/2017	30/06/2025	EUR	124	0,05	13 754 776,43	8,21
DE000A2GS377 DEUTSCHE 0,6%17-050126 CONV.	04/10/2017	05/01/2026	EUR	24	0,60	2 555 990,14	1,53
DE000A2GSDH2 LEG IMMOB.0,875%17-010925 CV	01/09/2017	01/09/2025	EUR	10	0,875	1 186 455,98	0,71
DE000A2LQRW5 ADIDAS 0,05%18-120923 CONV.	12/09/2018	12/09/2023	EUR	18	0,05	4 426 860,82	2,64
DE000A2YPE76 MTU 0,05%19-180327 CONV.	18/09/2019	18/03/2027	EUR	15	0,05	1 485 189,04	0,89
DE000A3E44N7 RAG-STIFTUNG 0%20-170626 EXCH.	17/06/2020	17/06/2026	EUR	67		7 920 740,00	4,73
DE000A3E4589 ZALANDO 0,05%20-060825 CV.TR.A	06/08/2020	06/08/2025	EUR	21	0,05	2 523 219,04	1,51
DE000A3E4597 ZALANDO 0,625%20-0827 CONV.T.B	06/08/2020	06/08/2027	EUR	9	0,625	1 085 722,40	0,65
DE000A3H2UK7 DT LUFTHANSA 2% 17112025	17/11/2020	17/11/2025	EUR	32	2,00	3 839 495,89	2,29
DE000A3H2WP2 DELIVERY 0,875%150725 CV TR.A	15/07/2020	15/07/2025	EUR	18	0,875	1 930 604,17	1,15
DE000A3H2XR6 DUERR 0,75%20-150126 CONV.	01/10/2020	15/01/2026	EUR	17	0,75	2 096 004,52	1,25
DE000SYM7787 SYMRISE 0,2375%17-200624 CV	20/06/2017	20/06/2024	EUR	15	0,2375	1 835 230,48	1,10
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>7 641 283,54</b>	<b>4,56</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2021212332 CELLNEX TELECOM 0,5%19-0728 CV	05/07/2019	05/07/2028	EUR	18	0,50	2 315 852,88	1,38
XS2154448059 AMADEUS IT GRP 1,5%20-0425 CV	09/04/2020	09/04/2025	EUR	38	1,50	5 325 430,66	3,18
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>53 386 154,40</b>	<b>31,89</b>
FR0013200995 COINTREAU 0,125%16-26 OCEANE	07/09/2016	07/09/2026	EUR	5 533	0,125	890 481,02	0,53
FR0013230745 MICHELIN 0%17-100122 CV	10/01/2017	10/01/2022	USD	21		3 826 419,92	2,29
FR0013284130 ARCHER OBL.0%17-310323 OCC	22/09/2017	31/03/2023	EUR	8		1 159 840,00	0,69
FR0013321429 NEXITY 0,25%18-020325 ORNANE	02/03/2018	02/03/2025	EUR	20 000	0,25	1 382 000,00	0,83
FR0013444148 VEOLIA 0%19-010125 CONV.REGS	12/09/2019	01/01/2025	EUR	65 000		2 050 100,00	1,22
FR0013448412 UBISOFT 0%19-240924 OCEANE	19/09/2019	24/09/2024	EUR	13 000		1 549 990,00	0,93
FR0013457942 ATOS 0%19-061124 EXCH.	06/11/2019	06/11/2024	EUR	65		7 983 300,00	4,77
FR0013513041 SAFRAN 0,875%20-150527 OCEAN	15/05/2020	15/05/2027	EUR	42 500	0,875	6 035 425,00	3,60
FR0013520681 SELENA 0%20-250625 EXCH.REGS	25/06/2020	25/06/2025	EUR	32		3 591 680,00	2,15
FR0013521085 ACCOR 0,7%20-071227 CV	30/11/2020	07/12/2027	EUR	32 156	0,70	1 742 533,64	1,04
FR0013534518 ELECTRICITE DE FRANCE 192425	14/09/2020	14/09/2024	EUR	386 796		5 848 355,52	3,49
FR0014000105 SOITEC 0%20-011025 CONV.REGS	01/10/2020	01/10/2025	EUR	29 865		6 505 194,30	3,89
FR0014000OG2 SCHNEIDER ELECTR.0%20-150626CV	24/11/2020	15/06/2026	EUR	55 500		10 820 835,00	6,46
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>9 854 438,62</b>	<b>5,89</b>
XS2161819722 NEXI 1,75%20-240427 CV	24/04/2020	24/04/2027	EUR	27	1,75	3 105 799,62	1,85
XS2276552598 PIRELLI & C SPA CONV ZERO 22DEC2025	15/12/2025	22/12/2025	EUR	59		6 273 824,00	3,76
XS2305842903 NEXI 0%24022028	24/02/2021	24/02/2028	EUR	5		474 815,00	0,28
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>490 090,63</b>	<b>0,29</b>
DE000A3KMT51 GLOB.FASHION 1,25%21-150328 CV	15/03/2021	15/03/2028	EUR	5	1,25	490 090,63	0,29
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>9 094 129,82</b>	<b>5,43</b>
XS1321004118 IBERDROLA 0%15-111122 IDX CV	16/11/2015	11/11/2022	EUR	15		1 985 850,00	1,19
XS1731596257 BE_SEMI0,5%1224CV	06/06/2018	06/12/2024	EUR	28	0,50	4 215 392,22	2,51
XS2211997239 STMICROELECT.0%20-040827 CO CO	04/08/2020	04/08/2027	USD	14		2 892 887,60	1,73
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>6 552 407,76</b>	<b>3,91</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>6 552 407,76</b>	<b>3,91</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>6 552 407,76</b>	<b>3,91</b>
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	1,103		208 793,83	0,12
FR0007033477 CM-AM INSTT.SH.TERM RC FCP3D			EUR	649,887		1 412 087,47	0,84
FR0013373206 CM-AM SHORT TERM BONDS (IC)			EUR	24,045		2 415 792,25	1,44

<b>Désignation des valeurs</b>	<b>Emission</b>	<b>Echéance</b>	<b>Devise</b>	<b>Qté Nbre ou nominal</b>	<b>Taux</b>	<b>Valeur boursière</b>	<b>% Actif Net</b>
FR0013507605 CM-CIC OBLI SPREAD 2023 (S)			EUR	23 764,729		2 515 734,21	1,51

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

Coupon de la part D1 : 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 C2 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

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*

Coupon de la part C4 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
--	--	--

	NET UNITAIRE	DEWISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

COMPARTIMENT CM-AM EUROPE GROWTH

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>1 769 031 796,63</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>1 764 534 815,69</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 764 534 815,69	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>4 496 980,94</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 496 980,94	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>2 733 671,56</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
Autres	2 733 671,56	
<b>Comptes financiers</b>	<b>53 738 451,83</b>	
<b>Liquidités</b>	<b>53 738 451,83</b>	
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 825 503 920,02</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	1 727 824 002,34	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	103 194 389,68	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-11 645 586,79	
<b>Total des capitaux propres</b>	1 819 372 805,23	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Dettes</b>	4 177 995,16	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	
<b>Autres</b>	4 177 995,16	
<b>Comptes financiers</b>	1 953 119,63	
<b>Concours bancaires courants</b>	1 953 119,63	
<b>Emprunts</b>	0,00	
<b>Total du passif</b>	1 825 503 920,02	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Indices		
FSTXU0F00001 STX50-EUX 0920	0,00	
Total Indices	0,00	
Total Contrats futures	0,00	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	

**COMPTE DE RESULTAT**

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	
Produits sur actions et valeurs assimilées	6 377 865,09	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>6 377 865,09</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	389 117,48	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>389 117,48</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>5 988 747,61</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	18 137 235,03	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-12 148 487,42</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	502 900,63	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-11 645 586,79</b>	

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

## **1. 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.

## **2. 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.

## **3. Affectation des sommes distribuables**

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ER :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **4. 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)**

	<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
--	-------------------------------	-----------------

RC	FR0010037341	1,5 % TTC maximum	Actif net
R	FR0010699710	2,25 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012008738	0,75 % TTC maximum	Actif net
ER	FR0013226404	2,25 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013295466	1,4 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
RC	FR0010037341	Néant
R	FR0010699710	Néant
IC	FR0012008738	Néant
ER	FR0013226404	Néant
S	FR0013295466	Néant

- **Commission de surperformance**

**Part FR0010037341 RC**

Néant

**Part FR0010699710 R**

Néant

**Part FR0012008738 IC**

Néant

**Part FR0013226404 ER**

Néant

**Part FR0013295466 S**

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.

### **5. 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
de 0% à 0,10% max sur les actions Prélèvement sur chaque transaction	100%	0	

## **6. 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 :

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

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- **Contrats à terme fermes :**

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

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

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

- **Options :**

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

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

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

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

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

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

- **Contrats de change à terme**

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

## **7. 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.

## **8. Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 911 721 367,53	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-261 419 904,44	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	151 453 063,29	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-36 928 697,57	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	2 851 810,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-8 446 360,00	
Frais de transaction	-1 431 106,14	
Différences de change	-233 820,07	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	73 492 820,05	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>409 337 643,31</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1(1)</i>	<i>335 844 823,26</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	462 120,00	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1(1)</i>	<i>-462 120,00</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-12 148 487,42	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>1 819 372 805,23</b>	

(1) Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant opération de sicavisation

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

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





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

	31/03/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	31/03/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	31/03/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			4 496 980,94
	FR0013041738	CM AM SLECO.RZ3D	1 583 080,94
	FR0013413507	CM-AM.IN.UK 100RC3D	2 913 900,00
Contrats financiers			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>4 496 980,94</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/03/2021</b>	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	-11 645 586,79	
<b>Total</b>	<b>-11 645 586,79</b>	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>A1 PART CAPIER</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-16 284,78	
<b>Total</b>	<b>-16 284,78</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-11 255 459,21	
<b>Total</b>	<b>-11 255 459,21</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-368 182,68	
<b>Total</b>	<b>-368 182,68</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>I1 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-741,42	
<b>Total</b>	<b>-741,42</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>R1 PART CAPI R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-4 918,70	
<b>Total</b>	<b>-4 918,70</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		103 194 389,68
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>103 194 389,68</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>A1 PART CAPI ER</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		140 901,35
<b>Total</b>		<b>140 901,35</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		97 723 968,19
<b>Total</b>		<b>97 723 968,19</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		5 279 862,09
<b>Total</b>		<b>5 279 862,09</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>I1 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		25 185,80
<b>Total</b>		<b>25 185,80</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>R1 PART CAPI R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		24 472,25
<b>Total</b>		<b>24 472,25</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
20/07/2020*	A1 PART CAPI ER	1 090 238,84	9 020,360486	120,86	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	C1 PART CAPI RC	1 603 706 505,23	220 785,792	7 263,63	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	C3 PART CAPI S	106 245 471,85	14 476,607	7 339,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	I1 PART CAPI IC	402 815,83	0,221	1 822 696,06	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	R1 PART CAPI R	404 931,33	1,203	336,60	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	A1 PART CAPI ER	2 483 941,49	18 703,272175	132,80	0,00	0,00	0,00	6,66
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	1 722 827 332,60	215 843,076	7 981,85	0,00	0,00	0,00	400,60
31/03/2021	C3 PART CAPI S	93 186 057,44	11 522,827	8 087,08	0,00	0,00	0,00	426,25
31/03/2021	I1 PART CAPI IC	444 956,71	0,221	2 013 378,77	0,00	0,00	0,00	110 608,05
31/03/2021	R1 PART CAPI R	430 516,99	1 170,000	367,96	0,00	0,00	0,00	16,71

\* VL de création de la SICAV

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>A1 PART CAPI ER</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	20 749,058977	2 573 936,44
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-2 045,786802	-251 782,28
Solde net des Souscriptions / Rachats	18 703,272175	2 322 154,16
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	18 703,272175	

	En quantité	En montant
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	246 203,111000	1 794 690 555,32
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-30 360,035000	-231 353 007,36
Solde net des Souscriptions / Rachats	215 843,076000	1 563 337 547,96
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	215 843,076000	

	En quantité	En montant
<b>C3 PART CAPI S</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	15 451,613000	113 588 130,36
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-3 928,786000	-29 741 518,92
Solde net des Souscriptions / Rachats	11 522,827000	83 846 611,44
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	11 522,827000	

	En quantité	En montant
<b>II PART CAPI IC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	0,221000	402 815,83
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	0,221000	402 815,83
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	0,221000	

	En quantité	En montant
<b>R1 PART CAPI R</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 378,000000	465 929,58
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-208,000000	-73 595,88
Solde net des Souscriptions / Rachats	1 170,000000	392 333,70
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	1 170,000000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>A1 PART CAPIER</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI RC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	167 442,33
Montant des commissions de souscription perçues	167 442,33
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	167 442,33
Montant des commissions de souscription rétrocedées	167 442,33
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI S</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	38 018,02
Montant des commissions de souscription perçues	38 018,02
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	38 018,02
Montant des commissions de souscription rétrocedées	38 018,02
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>II PART CAPI IC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>R1 PART CAPI R</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	522,70
Montant des commissions de souscription perçues	522,70
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	522,70
Montant des commissions de souscription rétrocedées	522,70
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/03/2021
FR0013226404 A1 PART CAPI ER	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	15 037,22
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	31/03/2021
FR0010037341 C1 PART CAPI RC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	17 352 839,09
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	31/03/2021
FR0013295466 C3 PART CAPI S	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,10
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	760 599,66
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	31/03/2021
FR0012008738 I1 PART CAPI IC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,75
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	2 158,17
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/03/2021</b>
FR0010699710 R1 PART CAPI R	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	2,25
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	6 600,89
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/03/2021</b>
Créances	SRD et règlements différés	2 733 671,56
<b>Total des créances</b>		<b>2 733 671,56</b>
Dettes	SRD et règlements différés	1 788 044,49
Dettes	Frais de gestion	2 389 950,67
<b>Total des dettes</b>		<b>4 177 995,16</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-1 444 323,60</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>1 769 031 796,63</b>	<b>97,23</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 764 534 815,69	96,98
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	4 496 980,94	0,25
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>2 733 671,56</b>	<b>0,15</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-4 177 995,16</b>	<b>-0,23</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>51 785 332,20</b>	<b>2,85</b>
DISPONIBILITES	51 785 332,20	2,85
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>1 819 372 805,23</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>			<b>1 764 534 815,69</b>	<b>96,98</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>1 764 534 815,69</b>	<b>96,98</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>			<b>1 764 534 815,69</b>	<b>96,98</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>1 235 722,29</b>	<b>0,07</b>
BE6288397811 AB INBEV RESTR.	EUR	23 824	1 235 722,29	0,07
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>280 071 981,62</b>	<b>15,39</b>
CH0010570759 CHOCOLADEFABR.LINDT SPRUENGLI	CHF	100	7 820 693,65	0,43
CH0010645932 GIVAUDAN NOM.	CHF	3 000	9 878 485,41	0,54
CH0012453913 TEMENOS	CHF	490 000	60 273 136,60	3,31
CH0013841017 LONZA GROUP NOM.	CHF	141 300	67 504 719,54	3,72
CH0024608827 PARTNERS GROUP HLDG NOM.	CHF	4 000	4 365 122,42	0,24
CH0024638196 SCHINDLER HOLDING BP	CHF	139 500	35 012 476,94	1,92
CH0030170408 GEBERIT NOM.	CHF	35 000	19 037 286,17	1,05
CH0042615283 ZUR ROSE GROUP	CHF	59 000	18 936 928,14	1,04
CH0418792922 SIKA NOM.	CHF	124 000	30 270 152,98	1,66
CH0435377954 SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	1 364 739	26 972 979,77	1,48
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>289 488 460,00</b>	<b>15,91</b>
DE0005190003 BMW	EUR	225 000	19 905 750,00	1,09
DE0005313704 CARL ZEISS MEDITEC	EUR	250 000	32 125 000,00	1,77
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.	EUR	1 810 000	84 563 200,00	4,64
DE0006452907 NEMETSCHEK	EUR	165 000	8 976 000,00	0,49
DE0006969603 PUMA	EUR	200 000	16 708 000,00	0,92
DE0007164600 SAP	EUR	158 000	16 498 360,00	0,91
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	20 000	8 504 000,00	0,47
DE000A1EWWW0 ADIDAS NOM.	EUR	108 000	28 749 600,00	1,58
DE000A2YN900 TEAMVIEWER AG	EUR	225 000	8 196 750,00	0,45
DE000KBX1006 KNORR-BREMSE AG	EUR	130 000	13 834 600,00	0,76
DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	200 000	9 240 000,00	0,51
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	408 000	42 187 200,00	2,32
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>64 062 651,26</b>	<b>3,52</b>
DK0010181759 CARLSBERG S.B	DKK	90 000	11 792 686,21	0,65

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
DK0010268606 VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	240 000	42 011 293,36	2,31
DK0060448595 COLOPLAST B	DKK	80 000	10 258 671,69	0,56
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>50 995 951,50</b>	<b>2,80</b>
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	520 000	25 532 000,00	1,40
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	200 000	12 076 000,00	0,66
ES0171996087 GRIFOLS CL.A	EUR	599 550	13 387 951,50	0,74
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>5 706 880,00</b>	<b>0,31</b>
FI0009000459 HUHTAMAKI	EUR	148 000	5 706 880,00	0,31
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>504 457 846,60</b>	<b>27,74</b>
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	219 027	68 073 591,60	3,76
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	19 500	18 408 000,00	1,01
FR0000120321 L'OREAL	EUR	196 000	64 052 800,00	3,52
FR0000120578 SANOFI	EUR	488 500	41 156 125,00	2,26
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	30 000	17 043 000,00	0,94
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	320 000	44 432 000,00	2,44
FR0000121709 SEB	EUR	126 500	19 025 600,00	1,05
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	280 000	40 628 000,00	2,23
FR0000130650 DASSAULT SYSTEMES	EUR	131 000	23 894 400,00	1,31
FR0000184798 ORPEA	EUR	454 000	44 855 200,00	2,47
FR0010908533 EDENRED	EUR	425 000	18 929 500,00	1,04
FR0011675362 NEOEN	EUR	205 000	8 763 750,00	0,48
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	525 000	37 506 000,00	2,06
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	129 000	45 304 800,00	2,49
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	110 000	11 935 000,00	0,66
FR0014002DH9 NEOEN DT SOUS.21	EUR	160 000	450 080,00	0,02
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>96 586 715,10</b>	<b>5,31</b>
GB0009895292 ASTRAZENECA	GBP	635 000	54 020 507,82	2,97
GB00B0SWJX34 LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	100 000	8 146 782,96	0,45
GB00BD6K4575 COMPASS GROUP	GBP	1 485 000	25 477 214,83	1,40
GB00BJFFLV09 CRODA INTERNATIONAL	GBP	120 000	8 942 209,49	0,49
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>111 587 850,00</b>	<b>6,13</b>
IE0004906560 KERRY GROUP CL.A	EUR	270 000	28 809 000,00	1,58

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
IE00BZ12WP82 LINDE	EUR	346 500	82 778 850,00	4,55
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>49 349 000,00</b>	<b>2,71</b>
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	300 000	9 522 000,00	0,52
IT0005278236 PIRELLI SPECIALI	EUR	3 500 000	17 507 000,00	0,96
IT0005366767 NEXI S.P.A.	EUR	1 500 000	22 320 000,00	1,23
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>41 613 820,00</b>	<b>2,29</b>
FR0014000MR3 EUROFINS SCIENTIFC	EUR	442 000	36 027 420,00	1,98
LU2290522684 INPOST	EUR	400 000	5 586 400,00	0,31
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>226 919 492,68</b>	<b>12,47</b>
NL0000009538 KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	1 539 281	74 924 502,68	4,12
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	166 000	85 822 000,00	4,72
NL0010801007 IMCD	EUR	97 000	11 494 500,00	0,63
NL0011585146 FERRARI	EUR	127 000	22 650 450,00	1,24
NL0012044747 SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	20 000	3 700 000,00	0,20
NL0012969182 ADYEN	EUR	6 000	11 421 000,00	0,63
NL0015435975 DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	1 770 000	16 907 040,00	0,93
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>24 750 204,51</b>	<b>1,36</b>
NO0005668905 TOMRA SYSTEMS	NOK	670 000	24 750 204,51	1,36
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>17 708 240,13</b>	<b>0,97</b>
SE0000103699 HEXAGON B	SEK	164 000	12 906 598,94	0,71
SE0007439112 SINCH	SEK	32 000	4 801 641,19	0,26
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>4 496 980,94</b>	<b>0,25</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres États membres de l'UE</b>			<b>4 496 980,94</b>	<b>0,25</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 496 980,94</b>	<b>0,25</b>
FR0013041738 CM-AM SILVER ECONOMIE (RZ)	EUR	13,8	1 583 080,94	0,09
FR0013413507 CM-AM INDICIEL.UK 100RC FCP 3DEC	EUR	30 000	2 913 900,00	0,16

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

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

Coupon de la part R1 : 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 I1 : 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*

COMPARTIMENT CM-AM DOLLAR CASH

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>342 732 274,47</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>117 351 005,96</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	117 351 005,96	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>225 380 099,21</b>	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	225 380 099,21	
Titres de créances négociables	225 380 099,21	
Autres titres de créances	0,00	
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>1 036,73</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 036,73	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>132,57</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	132,57	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>120 565 518,83</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>120 565 518,83</b>	
<b>Autres</b>	<b>0,00</b>	
<b>Comptes financiers</b>	<b>30 483 931,71</b>	
<b>Liquidités</b>	<b>30 483 931,71</b>	
<b>Total de l'actif</b>	<b>493 781 725,01</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	366 745 288,36	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	1 117 078,75	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	5 803 097,34	
<b>Total des capitaux propres</b>	373 665 464,45	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	136 721,46	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	136 721,46	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	136 721,46	
<b>Dettes</b>	119 979 539,10	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	119 932 255,89	
<b>Autres</b>	47 283,21	
<b>Comptes financiers</b>	0,00	
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	
<b>Emprunts</b>	0,00	
<b>Total du passif</b>	493 781 725,01	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Swaps de taux		
Taux		
T20001916376 SWTCIC120122SOCIETE	5 250 000,00	
T20001927284 SWTCIC100122CREDIT A	7 310 000,00	
T20002030589 SWTCIC300621ESSILOR	600 000,00	
T21002152009 SWTCIC260822AMERICAN	7 043 270,00	
T21002169640 SWTCIC160922BK OF NO	6 451 612,00	
T18001615887 SWTCIC0205192.5124/U	0,00	
T18001634951 SWTCIC120619ECP BGL	0,00	
T19001746100 SWTCMC230620JPMORGAN	0,00	
Total Taux	26 654 882,00	
Total Swaps de taux	26 654 882,00	
Total Engagements de gré à gré	26 654 882,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>26 654 882,00</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	

**COMPTE DE RESULTAT**

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	112 611,10	
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 821 914,16	
Produits sur titres de créances	3 904 154,11	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>6 838 679,37</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	14 701,84	
Charges sur dettes financières	4 209,98	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>18 911,82</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>6 819 767,55</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	693 380,86	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>6 126 386,69</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-323 289,35	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>5 803 097,34</b>	

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

## **1. 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.

## **2. 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.

## **3. Affectation des sommes distribuables**

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **4. 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
RC	FR0000984254	0,598 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
RC	FR0000984254	Néant

- **Commission de surperformance**

**Part FR0000984254 RC**

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.

**5. 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
Néant			

**6. 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 : Premier 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 précédent.

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

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 : Premier 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 précédent.

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

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 premier 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 acquis avec une durée de vie résiduelle sont valorisés à leur valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

- **Contrats à terme fermes :**

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

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

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

- **Options :**

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

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

Les swaps sont valorisés au prix du marché.

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

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

- **Contrats de change à terme**

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

## **7. 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.

## **8. Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 759 052 838,53	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 390 617 243,57	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	9 336 587,05	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 689 760,57	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Frais de transaction	-2 956,12	
Différences de change	-3 636 462,77	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-3 786 633,16	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-391 940,10</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	<i>3 394 693,06</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-117 291,63	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-136 588,89</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	<i>-19 297,26</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	6 126 386,69	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>373 665 464,45</b>	

(1) Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant opération de sicavisation

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	85 889 027,06	22,99
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	31 461 978,90	8,42
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>117 351 005,96</b>	<b>31,41</b>
<b>Titres de créances</b>		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	65 293 870,81	17,47
T.C.N étrangers hors ECP	60 381 579,36	16,16
Euro Commercial Paper	99 704 649,04	26,68
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>225 380 099,21</b>	<b>60,32</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
Taux	26 654 882,00	7,13
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>26 654 882,00</b>	<b>7,13</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>





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

	31/03/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	31/03/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	31/03/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/03/2021</b>	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	5 803 097,34	
<b>Total</b>	<b>5 803 097,34</b>	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	5 803 097,34	
<b>Total</b>	<b>5 803 097,34</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		1 117 078,75
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>1 117 078,75</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		1 117 078,75
<b>Total</b>		<b>1 117 078,75</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

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

<b>Date</b>	<b>Part</b>	<b>Actif net</b>	<b>Nombre de titres</b>	<b>Valeur liquidative unitaire</b>	<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)</b>	<b>Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)</b>	<b>Crédit d'impôt unitaire</b>	<b>Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes</b>
				<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>31/12/2019*</b>	C1 PART CAPI RC	424 826 373,92	227 740,375	1 865,39	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>31/03/2021</b>	C1 PART CAPI RC	373 665 464,45	197 698,521	1 890,07	0,00	0,00	0,00	35,00

\*VL de création SICAV

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
C1 PART CAPI RC		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 467 523,087000	2 759 052 838,53
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-1 269 824,566000	-2 390 617 243,57
Solde net des Souscriptions / Rachats	197 698,521000	368 435 594,96
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	197 698,521000	

## COMMISSIONS

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

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/03/2021
FR0000984254 C1 PART CAPI RC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,15
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	693 380,86
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/03/2021</b>
Créances	Changes à terme	120 565 518,83
<b>Total des créances</b>		<b>120 565 518,83</b>
Dettes	Changes à terme	119 932 255,89
Dettes	Frais de gestion	47 283,21
<b>Total des dettes</b>		<b>119 979 539,10</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>585 979,73</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur USD	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>342 732 141,90</b>	<b>91,72</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	117 351 005,96	31,41
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	225 380 099,21	60,31
TITRES OPC	1 036,73	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-47 283,21</b>	<b>-0,01</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>-136 588,89</b>	<b>-0,04</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	-136 588,89	-0,04
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>31 117 194,65</b>	<b>8,33</b>
DISPONIBILITES	30 483 931,71	8,16
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	633 262,94	0,17
<b>ACTIF NET</b>	<b>373 665 464,45</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>117 351 005,96</b>	<b>31,41</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>117 351 005,96</b>	<b>31,41</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>85 889 027,06</b>	<b>22,99</b>
<b>TOTAL CANADA</b>						<b>6 453 637,79</b>	<b>1,73</b>
CH0295653577 BK OF NOVA SCOTIA 0,3%15-0922	16/09/2015	16/09/2022	CHF	1 200	0,30	6 453 637,79	1,73
<b>TOTAL DANEMARK</b>						<b>8 301 214,41</b>	<b>2,22</b>
XS1918017259 JYSKE BANK 0,875%18-031221	05/12/2018	03/12/2021	EUR	7 000	0,875	8 301 214,41	2,22
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>6 026 911,40</b>	<b>1,61</b>
FR0013266236 ESSILOR 2,50%17-300622	30/06/2017	30/06/2022	USD	3	2,50	626 096,40	0,17
US83368TAF57 SOCIETE GENERALE 3,25%17-0122	12/01/2017	12/01/2022	USD	5 250	3,25	5 400 815,00	1,44
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>27 128 452,33</b>	<b>7,26</b>
CH0253514753 BAT INTL FIN 0,625%14-080921	05/09/2014	08/09/2021	CHF	1 200	0,625	6 417 551,81	1,72
CH0254859116 CS AG LDN 1%14-240921	24/09/2014	24/09/2021	CHF	1 033	1,00	5 550 411,12	1,49
US22536PAA93 CREDIT AGRICOLE 3,375%17-0122	10/01/2017	10/01/2022	USD	7 310	3,375	7 538 364,40	2,02
US80283LAT08 SANTANDER UK 3,4%18-010621	01/06/2018	01/06/2021	USD	7 500	3,40	7 622 125,00	2,03
<b>TOTAL JAPON</b>						<b>7 043 767,65</b>	<b>1,89</b>
US606822AG93 M BISHI UFJ FINL 2,19%16-0921	13/09/2016	13/09/2021	USD	6 978	2,19	7 043 767,65	1,89
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>11 510 508,35</b>	<b>3,08</b>
CH0115457670 COOP.RABO. 2%10-160921 EMTN	16/09/2010	16/09/2021	CHF	600	2,00	3 254 158,73	0,87
XS1518704900 LINDE FINANCE 0,25%17-180122	18/01/2017	18/01/2022	EUR	7 000	0,25	8 256 349,62	2,21
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>19 424 535,13</b>	<b>5,20</b>
US025816BY42 AMERICAN EXPRESS 3,7%18-051121	06/11/2018	05/11/2021	USD	7 500	3,70	7 742 891,66	2,07
US61746BEA08 MORGAN STANLEY 2,5%16-210421 F	21/04/2016	21/04/2021	USD	4 728	2,50	4 786 159,65	1,28
XS1957532887 AMERICAN HONDA FIN 0,35%19-22	26/02/2019	26/08/2022	EUR	5 818	0,35	6 895 483,82	1,85
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>31 461 978,90</b>	<b>8,42</b>
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>16 070 109,38</b>	<b>4,30</b>
US377373AF20 GSK CAPITAL TV18-140521	15/05/2018	14/05/2021	USD	1 000		1 001 049,48	0,27
US53944VAQ23 LLOYDS BANK TV18-070521	08/05/2018	07/05/2021	USD	5 000		5 007 935,30	1,34
XS2187609024 LLOYDS BK TV1221	01/06/2020	10/12/2021	USD	80		10 061 124,60	2,69
<b>TOTAL JAPON</b>						<b>5 878 484,28</b>	<b>1,57</b>
US606822AF11 M BISHI UFJ FINL TV16-130921	13/09/2016	13/09/2021	USD	847		851 542,32	0,23

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
US60687YAF60 MIZUHO FIN GROUP TV16-130921	13/09/2016	13/09/2021	USD	5 000		5 026 941,96	1,34
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>9 513 385,24</b>	<b>2,55</b>
US02665WDA62 AMERICAN HONDA FIN TV19-110621	12/07/2019	11/06/2021	USD	2 500		2 502 157,29	0,67
USU2339CDF24 DAIMLER FIN TV18-040521	04/05/2018	04/05/2021	USD	7 000		7 011 227,95	1,88
<b>TOTAL Titres de créances</b>						<b>225 380 099,21</b>	<b>60,32</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>225 380 099,21</b>	<b>60,32</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociables</b>						<b>225 380 099,21</b>	<b>60,32</b>
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>						<b>17 592 041,56</b>	<b>4,71</b>
XS2220377787 ECP RABOBANK 0821	19/08/2020	18/08/2021	AUD	10 000 000		7 598 372,40	2,03
XS2296340461 CD MIZUHO SYD.0621	01/02/2021	01/06/2021	USD	10 000 000		9 993 669,16	2,68
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>14 998 686,50</b>	<b>4,01</b>
BE6324674801 ECP BANQUE ENI 21	08/10/2020	08/04/2021	USD	7 500 000		7 499 294,74	2,01
BE6326146972 CD KBC BANK NV 21	08/01/2021	08/04/2021	USD	7 500 000		7 499 391,76	2,00
<b>TOTAL DANEMARK</b>						<b>2 999 144,06</b>	<b>0,80</b>
FR0126699976 JYSKE NCP03052021	02/02/2021	03/05/2021	USD	3 000 000		2 999 144,06	0,80
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>24 988 960,04</b>	<b>6,69</b>
XS2213831840 ECP BBVA 040921	04/08/2020	04/05/2021	USD	10 000 000		9 998 220,70	2,68
XS2222027281 ECP SANTANDER 0821	20/08/2020	19/08/2021	USD	5 000 000		4 992 998,54	1,34
XS2250007866 INSTITUTO 230421	23/10/2020	23/04/2021	USD	10 000 000		9 997 740,80	2,67
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>77 396 908,35</b>	<b>20,72</b>
FR0126377433 VEOLIA NCP15042021	15/10/2020	15/04/2021	USD	10 000 000		9 998 731,06	2,68
FR0126565094 L.B.P. NCP10052021	06/11/2020	10/05/2021	USD	4 000 000		3 998 493,95	1,07
FR0126637455 F.MARC NCP08072021	06/01/2021	08/07/2021	EUR	2 500 000		2 930 344,13	0,78
FR0126637521 BEL NCP07042021	05/01/2021	07/04/2021	EUR	5 000 000		5 863 519,11	1,57
FR0126650847 DANONE NCP13042021	13/01/2021	13/04/2021	USD	12 500 000		12 498 758,08	3,34
FR0126703810 COFACE NCP10052021	08/02/2021	10/05/2021	USD	10 000 000		9 988 554,81	2,67
FR0126705708 SAVENC NCP16082021	12/02/2021	16/08/2021	EUR	4 500 000		5 280 086,73	1,41
FR0126727181 BOLLOR NCP09062021	04/03/2021	09/06/2021	EUR	5 000 000		5 866 600,01	1,57
FR0126728593 PIERRE NCP10092021	11/03/2021	10/09/2021	EUR	5 000 000		5 869 638,87	1,57
XS2226703812 CD SG 31082021	28/08/2020	31/08/2021	GBP	11 000 000	0,23	15 102 181,60	4,06
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>28 975 288,80</b>	<b>7,75</b>
XS2213453710 ECP BP CAP 040521	03/08/2020	04/05/2021	USD	10 000 000		9 996 741,40	2,67

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2226242159 CD STAND CHART0821	28/08/2020	27/08/2021	USD	9 000 000		8 989 149,53	2,41
XS2284639494 CD GOLD SACHS ZC21	11/01/2021	12/07/2021	USD	10 000 000		9 989 397,87	2,67
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>8 807 789,44</b>	<b>2,36</b>
XS2237323212 CD NARLETT-P. ZC21	21/09/2020	20/09/2021	EUR	7 500 000		8 807 789,44	2,36
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>9 975 979,76</b>	<b>2,67</b>
XS2243323602 ECP NATW.MKTS 1021	08/10/2020	07/10/2021	USD	10 000 000		9 975 979,76	2,67
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>29 664 155,28</b>	<b>7,94</b>
XS2211181032 ECP VATTENF. ZC 21	27/07/2020	27/04/2021	USD	12 500 000		12 499 586,18	3,35
XS2253067966 ECP VW FIN SV 0521	02/11/2020	03/05/2021	SEK	150 000 000		17 164 569,10	4,59
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>9 981 145,42</b>	<b>2,67</b>
US26876AWG48 USCP ENI FINA.0921	16/03/2021	16/09/2021	USD	10 000 000		9 981 145,42	2,67
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>1 036,73</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>1 036,73</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>1 036,73</b>	<b>0,00</b>
LU2009162558 AMUNDI CASH USD J2C C.			USD	1,016		1 036,73	0,00
<b>TOTAL Contrats financiers</b>						<b>-136 588,89</b>	<b>-0,04</b>
<b>TOTAL Autres engagements</b>						<b>-136 588,89</b>	<b>-0,04</b>
<b>TOTAL Swaps</b>						<b>-136 588,89</b>	<b>-0,04</b>
T20001916376 SWTCIC120122SOCIETE			USD	-5 250 000		-67 891,20	-0,02
T20001927284 SWTCIC100122CREDIT A			USD	-7 310 000		-67 983,00	-0,02
T20002030589 SWTCIC300621ESSILOR			USD	-600 000		132,57	0,00
T21002152009 SWTCIC260822AMERICAN			USD	-7 043 270		-820,92	0,00
T21002169640 SWTCIC160922BK OF NO			USD	-6 451 612		-26,34	0,00

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

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

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

COMPARTIMENT CM-AM CASH

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
Immobilisations nettes	0,00	
Dépôts et instruments financiers	8 821 783 949,08	
Actions et valeurs assimilées	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées	2 863 241 536,40	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 863 241 536,40	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances	5 810 503 080,77	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	5 810 503 080,77	
Titres de créances négociables	5 810 503 080,77	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'organismes de placement collectif	139 436 219,74	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	139 436 219,74	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Contrats financiers	8 603 112,17	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	8 603 112,17	
Autres instruments financiers	0,00	
Créances	0,00	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	0,00	
Comptes financiers	2 209 783 255,06	
Liquidités	2 209 783 255,06	
<b>Total de l'actif</b>	<b>11 031 567 204,14</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	<b>11 050 381 047,00</b>	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Report à nouveau (a)</b>	<b>0,60</b>	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	<b>-38 120 349,89</b>	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	<b>-2 349 137,02</b>	
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>11 009 911 560,69</b>	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	<b>149 085,33</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>149 085,33</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	149 085,33	
<b>Dettes</b>	<b>21 506 558,12</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres</b>	<b>21 506 558,12</b>	
<b>Comptes financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>0,00</b>	
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total du passif</b>	<b>11 031 567 204,14</b>	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Swaps de taux		
Taux		
T19001858169 SWTCAL120521NOMURA E	10 000 000,00	
T19001867505 SWTCIC230921GSK C 0.	18 600 000,00	
T19001885639 SWTCAL180521MIZUHO I	50 000 000,00	
T19001885640 SWTCAL121121COLGATE-	11 000 000,00	
T19001896171 SWTCAL040621CD LLOYD	50 000 000,00	
T19001902383 SWTCAL131221SANTANDE	30 000 000,00	
T19001906491 SWTCAL131221LBK HESS	50 000 000,00	
T20001911366 SWTCIC140122BBVA 17/	16 900 000,00	
T20001921484 SWTCIC130122CD NATWE	28 000 000,00	
T20001921485 SWTCIC140122NATWEST	50 000 000,00	
T20001934727 SWTCAL160921JPMORGAN	33 000 000,00	
T20001934728 SWTCAL140122BMW FINA	20 000 000,00	
T20001934729 SWTCAL200122JOHNSON	10 000 000,00	
T20002028210 SWTCIC271021CITIGROU	5 600 000,00	
T20002030672 SWTCAL310521BARCLA N	100 000 000,00	
T20002030673 SWTCAL020621JYSKE N	70 000 000,00	
T20002070230 SWTCAL040422VOLKSWAG	5 000 000,00	
T20002086164 SWTCAL161122BFCM 0.5	10 000 000,00	
T20002091996 SWTCAL250522ECP NATW	80 000 000,00	
T20002101602 SWTCAL120922WELLS FA	40 000 000,00	
T20002101604 SWTCAL270122ANZ NEW	10 000 000,00	
T20002101605 SWTCAL280922BK OF NO	28 160 000,00	
T20002105360 SWTCAL240122SANTANDE	5 000 000,00	
T21002122723 SWTCAL280922BK OF NO	21 000 000,00	
T21002122726 SWTCAL291122ANZ BANK	21 000 000,00	
T21002122729 SWTCAL280322NATIONAL	21 271 000,00	
T21002122735 SWACAL110322CACF B	80 000 000,00	
T21002128967 SWTCAL161122UBS GROU	20 923 000,00	
T21002128968 SWTCAL030522SG B	130 000 000,00	
T21002144929 SWTCIC270722CD NATWE	50 000 000,00	
T21002153968 SWTCIC160722GOLDM.S.	10 700 000,00	
T21002153969 SWTCIC290722CD LLOYD	100 000 000,00	
T21002153970 SWTCAL010422VOLKSWAG	23 000 000,00	
T21002153971 SWTCAL160922CD L.BK	100 000 000,00	
T21002159086 SWTCAL250822CD NATWE	100 000 000,00	
T21002173832 SWTCIC150922CD STAND	200 000 000,00	
T21002173833 SWTCIC291122ANZ BANK	29 000 000,00	
Total Taux	1 638 154 000,00	

	<b>31/03/2021</b>	
Total Swaps de taux	1 638 154 000,00	
Total Engagements de gré à gré	1 638 154 000,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>1 638 154 000,00</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Swaps de taux		
Taux		
T20002028209 SWTCIC070222BANK AME	60 000 000,00	
T21002144930 SWTCIC210722MIZUHO I	50 000 000,00	
T21002186832 SWTCIC010622BNP PARI	21 000 000,00	
Total Taux	131 000 000,00	
Total Swaps de taux	131 000 000,00	
Total Engagements de gré à gré	131 000 000,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>131 000 000,00</b>	

**COMPTE DE RESULTAT**

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	4 439,86	
Produits sur actions et valeurs assimilées	-482,40	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	12 131 867,06	
Produits sur titres de créances	-251 760,32	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	2 059,97	
Produits sur contrats financiers	1 342 426,57	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>13 228 550,74</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	15 786,54	
Charges sur dettes financières	8 026 370,17	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>8 042 156,71</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>5 186 394,03</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	8 589 310,34	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-3 402 916,31</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1 053 779,29	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-2 349 137,02</b>	

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

## **1. 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.

## **2. 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.

## **3. Affectation des sommes distribuables**

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ID :

Pour les revenus : distribution du résultat net

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ES :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC2 :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **4. 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)**

		<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
IC	FR0000979825	0,5 % TTC maximum	Actif net
ID	FR0010948190	0,5 % TTC maximum	Actif net
ES	FR0013258886	0,15 % TTC maximum	Actif net
RC	FR0013353828	0,65 % TTC maximum	Actif net
RC2	FR0013400546	0,7 % TTC maximum	Actif net

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

		<b>Frais de gestion indirects</b>
IC	FR0000979825	Néant
ID	FR0010948190	Néant
ES	FR0013258886	Néant
RC	FR0013353828	Néant
RC2	FR0013400546	Néant

- **Commission de surperformance**

**Part FR0000979825 IC**

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé + 0,06 %

La commission de surperformance est fondée sur la comparaison entre la performance nette de frais fixes de gestion de l'OPCVM et celle du taux de référence défini ci-après.

Le taux de référence pour la commission de surperformance est l'€STR capitalisé + 0,06 %.

Il est publié quotidiennement par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone Euro.

La performance de l'OPCVM est calculée en fonction de l'évolution de sa valeur liquidative nette de frais fixes de gestion.

La performance de l'OPCVM sera comparée jour à jour avec l'€STR capitalisé + 0,06 % entre deux valeurs liquidatives consécutives.

- Si entre deux valeurs liquidatives consécutives, la performance de l'OPCVM est supérieure au taux de référence, la commission de surperformance représentera 40% au maximum de cette différence. La dotation est alors provisionnée lors de l'établissement de cette valeur liquidative.

- Si entre deux valeurs liquidatives consécutives, la performance de l'OPCVM est inférieure au taux de référence, la provision globale précédemment constituée sera réajustée par une reprise de provision à hauteur de 40% maximum de cette sous-performance. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions disponibles.

Les valeurs liquidatives datées d'un vendredi ou un jour férié en France et/ou chômés incluent les coupons courus du weekend et/ou du ou des jours fériés ou chômés et seront comparées à l'€STR capitalisé + 0,06 % sur les mêmes périodes.

La commission de surperformance sur un exercice est égale au cumul des dotations et des reprises de provision opérées à chaque valeur liquidative.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

Elle est percevable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice

**Part FR0010948190 ID**

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé + 0,06 %

La commission de surperformance est fondée sur la comparaison entre la performance nette de frais fixes de gestion de l'OPCVM et celle du taux de référence défini ci-après.

Le taux de référence pour la commission de surperformance est l'€STR capitalisé + 0,06 %.

Il est publié quotidiennement par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone Euro.

La performance de l'OPCVM est calculée en fonction de l'évolution de sa valeur liquidative nette de frais fixes de gestion.

La performance de l'OPCVM sera comparée jour à jour avec l'€STR capitalisé + 0,06 % entre deux valeurs liquidatives consécutives.

- Si entre deux valeurs liquidatives consécutives, la performance de l'OPCVM est supérieure au taux de référence, la commission de surperformance représentera 40% au maximum de cette différence. La dotation est alors provisionnée lors de l'établissement de cette valeur liquidative.

- Si entre deux valeurs liquidatives consécutives, la performance de l'OPCVM est inférieure au taux de référence, la provision globale précédemment constituée sera réajustée par une reprise de provision à hauteur de 40% maximum de cette sous-performance. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions disponibles.

Les valeurs liquidatives datées d'un vendredi ou un jour férié en France et/ou chômés incluent les coupons courus du weekend et/ou du ou des jours fériés ou chômés et seront comparées à l'€STR capitalisé + 0,06 % sur les mêmes périodes.

La commission de surperformance sur un exercice est égale au cumul des dotations et des reprises de provision opérées à chaque valeur liquidative.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

Elle est percevable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice

#### **Part FR0013258886 ES**

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé + 0,06 %

La commission de surperformance est fondée sur la comparaison entre la performance nette de frais fixes de gestion de l'OPCVM et celle du taux de référence défini ci-après.

Le taux de référence pour la commission de surperformance est l'€STR capitalisé + 0,06 %.

Il est publié quotidiennement par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone Euro.

La performance de l'OPCVM est calculée en fonction de l'évolution de sa valeur liquidative nette de frais fixes de gestion.

La performance de l'OPCVM sera comparée jour à jour avec l'€STR capitalisé + 0,06 % entre deux valeurs liquidatives consécutives.

- Si entre deux valeurs liquidatives consécutives, la performance de l'OPCVM est supérieure au taux de référence, la commission de surperformance représentera 40% au maximum de cette différence. La dotation est alors provisionnée lors de l'établissement de cette valeur liquidative.

- Si entre deux valeurs liquidatives consécutives, la performance de l'OPCVM est inférieure au taux de référence, la provision globale précédemment constituée sera réajustée par une reprise de provision à hauteur de 40% maximum de cette sous-performance. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions disponibles.

Les valeurs liquidatives datées d'un vendredi ou un jour férié en France et/ou chômés incluent les coupons courus du weekend et/ou du ou des jours fériés ou chômés et seront comparées à l'€STR capitalisé + 0,06 % sur les mêmes périodes.

La commission de surperformance sur un exercice est égale au cumul des dotations et des reprises de provision opérées à chaque valeur liquidative.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

Elle est percevable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice

#### **Part FR0013353828 RC**

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé + 0,06 %

La commission de surperformance est fondée sur la comparaison entre la performance nette de frais fixes de gestion de l'OPCVM et celle du taux de référence défini ci-après.

Le taux de référence pour la commission de surperformance est l'€STR capitalisé + 0,06 %.  
Il est publié quotidiennement par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone Euro.

La performance de l'OPCVM est calculée en fonction de l'évolution de sa valeur liquidative nette de frais fixes de gestion.

La performance de l'OPCVM sera comparée jour à jour avec l'€STR capitalisé + 0,06 % entre deux valeurs liquidatives consécutives.

- Si entre deux valeurs liquidatives consécutives, la performance de l'OPCVM est supérieure au taux de référence, la commission de surperformance représentera 40% au maximum de cette différence. La dotation est alors provisionnée lors de l'établissement de cette valeur liquidative.

- Si entre deux valeurs liquidatives consécutives, la performance de l'OPCVM est inférieure au taux de référence, la provision globale précédemment constituée sera réajustée par une reprise de provision à hauteur de 40% maximum de cette sous-performance. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions disponibles.

Les valeurs liquidatives datées d'un vendredi ou un jour férié en France et/ou chômés incluent les coupons courus du weekend et/ou du ou des jours fériés ou chômés et seront comparées à l'€STR capitalisé + 0,06 % sur les mêmes périodes.

La commission de surperformance sur un exercice est égale au cumul des dotations et des reprises de provision opérées à chaque valeur liquidative.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

Elle est percevable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

#### **Part FR0013400546 RC2**

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé + 0,06 %

La commission de surperformance est fondée sur la comparaison entre la performance nette de frais fixes de gestion de l'OPCVM et celle du taux de référence défini ci-après.

Le taux de référence pour la commission de surperformance est l'€STR capitalisé + 0,06 %.  
Il est publié quotidiennement par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone Euro.

La performance de l'OPCVM est calculée en fonction de l'évolution de sa valeur liquidative nette de frais fixes de gestion.

La performance de l'OPCVM sera comparée jour à jour avec l'€STR capitalisé + 0,06 % entre deux valeurs liquidatives consécutives.

- Si entre deux valeurs liquidatives consécutives, la performance de l'OPCVM est supérieure au taux de référence, la commission de surperformance représentera 40% au maximum de cette différence. La dotation est alors provisionnée lors de l'établissement de cette valeur liquidative.

- Si entre deux valeurs liquidatives consécutives, la performance de l'OPCVM est inférieure au taux de référence, la provision globale précédemment constituée sera réajustée par une reprise de provision à hauteur de 40% maximum de cette sous-performance. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions disponibles.

Les valeurs liquidatives datées d'un vendredi ou un jour férié en France et/ou chômés incluent les coupons courus du weekend et/ou du ou des jours fériés ou chômés et seront comparées à l'€STR capitalisé + 0,06 % sur les mêmes périodes.

La commission de surperformance sur un exercice est égale au cumul des dotations et des reprises de provision opérées à chaque valeur liquidative.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

Elle est percevable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

- **Rétrocessions**

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

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

## **5. 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
Néant			

## **6. 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 : Premier 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 précédent.

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

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 : Premier 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 précédent.

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

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 premier 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 acquis avec une durée de vie résiduelle sont valorisés à leur valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

- **Contrats à terme fermes :**

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

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

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

- **Options :**

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

Les swaps sont valorisés au prix du marché.

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

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

- **Contrats de change à terme**

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

## **7. 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.

## **8. Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	69 234 523 479,79	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-58 180 128 454,38	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 824 601,79	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-41 816 357,45	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	84,04	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Frais de transaction	-201 791,67	
Différences de change	3 353 967,14	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-4 308 419,00	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-14 163 389,35</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	<i>-9 854 970,35</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-932 633,26	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>6 821,50</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	<i>939 454,76</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-3 402 916,31	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>11 009 911 560,69</b>	

(1) *Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant opération de sicavisation*

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 190 817 601,03	10,82
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 432 291 177,93	13,01
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	240 132 757,44	2,18
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>2 863 241 536,40</b>	<b>26,01</b>
<b>Titres de créances</b>		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	2 995 574 578,30	27,21
Titres négociables à moyen terme (NEU MTN)	802 958 279,09	7,29
T.C.N étrangers hors ECP	1 377 362 301,60	12,51
Euro Commercial Paper	634 607 921,78	5,76
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>5 810 503 080,77</b>	<b>52,78</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
Taux	1 638 154 000,00	14,88
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>1 638 154 000,00</b>	<b>14,88</b>
<b>Autres opérations</b>		
Taux	131 000 000,00	1,19
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>131 000 000,00</b>	<b>1,19</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 063 881 224,79	9,66	99 859 426,24	0,91	1 699 500 885,37	15,44	0,00	0,00
Titres de créances	4 536 904 810,90	41,21	951 659 532,73	8,64	321 938 737,14	2,92	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	2 209 783 255,06	20,07	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	1 638 154 000,00	14,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	131 000 000,00	1,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	164 888 999,48	1,50	2 022 378 498,15	18,37	675 974 038,77	6,14	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	1 516 520 429,01	13,77	3 429 511 280,01	31,15	864 471 371,75	7,85	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	2 209 783 255,06	20,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	280 000 000,00	2,54	389 371 000,00	3,54	968 783 000,00	8,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	60 000 000,00	0,54	71 000 000,00	0,64	0,00	0,00	0,00	0,00



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

	31/03/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	31/03/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	31/03/2021
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>131 379 820,91</b>
	FR0013463742	CREDIT M TV21 EMTN	20 086 135,00
	XS1856833543	BFCM 0,5% 161122	10 160 093,15
	XS1871106297	BFCM 0,125% 300821	101 133 592,76
TCN			<b>706 653 852,04</b>
	FR0125972994	BFCM BMT18052021	39 923 670,67
	FR0125978397	BFCM BMT02122021	19 999 328,33
	FR0126048026	BFCM BMT17012022	49 965 036,11
	FR0126127960	BFCM BMT18022022	13 002 431,87
	FR0126129735	BFCM BMT21022022	39 978 248,67
	FR0126287004	CIC NCP11062021	99 951 115,00
	FR0126310772	CIC NCP23062021	99 903 770,00
	FR0126311986	CIC NCP29062021	9 484 873,72
	FR0126375973	BFCM NCP01072021	99 782 434,72
	FR0126386780	BFCM NCP28072021	99 793 638,06
	FR0126387200	CIC NCP05072021	84 826 065,92
	FR0126589953	CFCMNO NCP14062021	50 043 238,97
OPC			<b>18 793 911,73</b>
	FR0010389254	CM-AM MONEPL.IC 3D	962 895,57
	FR0013412822	CM-AM MON.ISR RC3D	17 831 016,16
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>856 827 584,68</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/03/2021</b>	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,60	
Résultat	-2 349 137,02	
<b>Total</b>	<b>-2 349 136,42</b>	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>A1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-146 476,44	
<b>Total</b>	<b>-146 476,44</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>B1 PART CAPI RC2</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-194 535,98	
<b>Total</b>	<b>-194 535,98</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C1 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-2 810 295,93	
<b>Total</b>	<b>-2 810 295,93</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C3 PART CAPI ES</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	809 335,00	
<b>Total</b>	<b>809 335,00</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>D1 PART DIST ID</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,60	
Capitalisation	-7 163,67	
<b>Total</b>	<b>-7 163,07</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	40,556	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		-38 120 349,89
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>-38 120 349,89</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>A1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-607 731,90
<b>Total</b>		<b>-607 731,90</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>B1 PART CAPI RC2</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-375 435,56
<b>Total</b>		<b>-375 435,56</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C1 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-30 159 256,19
<b>Total</b>		<b>-30 159 256,19</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C3 PART CAPI ES</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-6 909 631,65
<b>Total</b>		<b>-6 909 631,65</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>D1 PART DIST ID</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-68 294,59
<b>Total</b>		<b>-68 294,59</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		40,556
Distribution unitaire		0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019*	A1 PART CAPI RC	227 692 382,01	4 404,259	51 698,22	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019*	B1 PART CAPI RC2	165 562 530,41	16 584 746,853405	9,98281	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019*	C1 PART CAPI IC	7 266 866 060,99	14 276,329	509 015,03	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019*	C3 PART CAPI ES	1 928 589 855,31	19 398,805	99 417,97	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019*	D1 PART DIST ID	93 662 589,61	191,780	488 385,59	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	A1 PART CAPI RC	175 484 866,84	3 410,434	51 455,28	0,00	0,00	0,00	-221,14
31/03/2021	B1 PART CAPI RC2	108 383 744,70	10 918 723,356524	9,92641	0,00	0,00	0,00	-0,05
31/03/2021	C1 PART CAPI IC	8 710 002 174,62	17 183,496	506 881,84	0,00	0,00	0,00	-1 918,67
31/03/2021	C3 PART CAPI ES	1 996 317 614,20	20 149,900	99 073,32	0,00	0,00	0,00	-302,74
31/03/2021	D1 PART DIST ID	19 723 160,33	40,556	486 319,17	0,00	0,00	0,00	-1 860,59

\* VL de création SICAV

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>A1 PART CAPI RC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	10 101,761000	521 572 512,48
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-6 691,327000	-345 162 639,30
Solde net des Souscriptions / Rachats	3 410,434000	176 409 873,18
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	3 410,434000	

	En quantité	En montant
<b>B1 PART CAPI RC2</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	25 353 646,064967	252 944 703,62
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-14 434 922,708443	-143 819 304,53
Solde net des Souscriptions / Rachats	10 918 723,356524	109 125 399,09
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	10 918 723,356524	

	En quantité	En montant
<b>C1 PART CAPI IC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	128 983,479000	65 547 752 799,99
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-111 799,983000	-56 802 427 757,21
Solde net des Souscriptions / Rachats	17 183,496000	8 745 325 042,78
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	17 183,496000	

	En quantité	En montant
<b>C3 PART CAPI ES</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	23 178,731000	2 303 796 848,25
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-3 028,831000	-300 546 212,68
Solde net des Souscriptions / Rachats	20 149,900000	2 003 250 635,57
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	20 149,900000	

	En quantité	En montant
<b>D1 PART DIST ID</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 247,640000	608 456 615,45
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-1 207,084000	-588 172 540,66
Solde net des Souscriptions / Rachats	40,556000	20 284 074,79
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	40,556000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>A1 PART CAPI RC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>B1 PART CAPI RC2</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI ES</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00

	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPIES</b>	
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>D1 PART DIST ID</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	<b>31/03/2021</b>
FR0013353828 A1 PART CAPI RC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,07
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	172 410,46
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,03
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	77 962,37
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	207,37

	<b>31/03/2021</b>
FR0013400546 B1 PART CAPI RC2	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,12
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	187 121,04
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,05
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	80 412,65
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	169,89

	<b>31/03/2021</b>
FR0000979825 C1 PART CAPI IC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,06
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	6 265 730,60
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,01
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	1 411 769,94
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	6 864,65

	<b>31/03/2021</b>
FR0013258886 C3 PART CAPI ES	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,02
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	497 713,38
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,01
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	322 373,91
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	1 871,63

	<b>31/03/2021</b>
FR0010948190 D1 PART DIST ID	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,06
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	110 501,14
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,06
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	117 287,42
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	111,21

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/03/2021</b>
<b>Total des créances</b>		
Dettes	SRD et règlements différés	10 046 692,00
Dettes	Frais de gestion	11 459 866,12
<b>Total des dettes</b>		<b>21 506 558,12</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-21 506 558,12</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>8 813 180 836,91</b>	<b>80,05</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	2 863 241 536,40	26,01
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	5 810 503 080,77	52,77
TITRES OPC	139 436 219,74	1,27
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-21 506 558,12</b>	<b>-0,20</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>8 454 026,84</b>	<b>0,08</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	8 454 026,84	0,08
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>2 209 783 255,06</b>	<b>20,07</b>
DISPONIBILITES	2 209 783 255,06	20,07
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>11 009 911 560,69</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>2 863 241 536,40</b>	<b>26,01</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>2 863 241 536,40</b>	<b>26,01</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 190 817 601,03</b>	<b>10,82</b>
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>						<b>72 095 537,65</b>	<b>0,65</b>
XS1586704378 NATIONAL AUS BK 0,25%17-280322	28/03/2017	28/03/2022	EUR	21 271	0,25	21 430 756,85	0,19
XS1916387431 ANZ BANKING GROUP 0,25%18-1122	29/11/2018	29/11/2022	EUR	50 000	0,25	50 664 780,80	0,46
<b>TOTAL CANADA</b>						<b>182 376 094,59</b>	<b>1,66</b>
XS1691466756 BANK OF MONTREAL TV17-280921	28/09/2017	28/09/2021	EUR	27 000		27 076 950,00	0,25
XS1799545758 BK OF NOVA SCOTIA 0,25%18-0922	28/03/2018	28/09/2022	EUR	49 160	0,25	49 775 496,67	0,45
XS1885605391 FED CAISS DESJARD 0,25%18-0921	27/09/2018	27/09/2021	EUR	105 000	0,25	105 523 647,92	0,96
<b>TOTAL SUISSE</b>						<b>21 746 165,26</b>	<b>0,20</b>
CH0302790123 UBS GROUP 1,75%15-161122	09/11/2015	16/11/2022	EUR	20 923	1,75	21 746 165,26	0,20
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>100 522 640,49</b>	<b>0,91</b>
DE000A2TSTD0 SAP 0,25%18-100322	10/12/2018	10/03/2022	EUR	217	0,25	21 815 744,22	0,20
XS1050917373 VOLKSWAGEN LEASING 2,125%14-22	04/04/2014	04/04/2022	EUR	5 000	2,125	5 221 285,62	0,05
XS1972547183 VOLKSWAG FIN SVCS 0,625%19-22	01/04/2019	01/04/2022	EUR	23 000	0,625	23 327 816,15	0,21
XS2092937650 LANDESBANK HESSEN 13/12/21	13/12/2019	13/12/2021	EUR	500	0,10	50 157 794,50	0,45
<b>TOTAL DANEMARK</b>						<b>5 031 251,37</b>	<b>0,05</b>
XS1395036947 JYSKE BANK 0,625%16-140421	14/04/2016	14/04/2021	EUR	5 000	0,625	5 031 251,37	0,05
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>22 335 321,11</b>	<b>0,20</b>
XS1413580579 SANTANDER CONSUM FI 1%16-0521	26/05/2016	26/05/2021	EUR	2	1,00	202 099,15	0,00
XS1548914800 BBVA 0,625%17-170122	17/01/2017	17/01/2022	EUR	169	0,625	17 072 211,00	0,15
XS1550951641 SANTANDER CONSUM F 0,875%17-22	24/01/2017	24/01/2022	EUR	50	0,875	5 061 010,96	0,05
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>324 087 429,23</b>	<b>2,94</b>
FR0010394437 LA POSTE 4,25%06-081121 EMTN	25/10/2006	08/11/2021	EUR	13 009	4,25	13 581 795,17	0,12
FR0013358116 HSBC FRANCE 0,2%18-040921 EMTN	28/08/2018	04/09/2021	EUR	736	0,20	73 922 347,83	0,67
XS0994990280 TOTAL 2,125%13-191121 EMTN	19/11/2013	19/11/2021	EUR	40	2,125	4 095 419,72	0,04
XS1527753187 BNP PARIBAS 0,5%16-010622	01/12/2016	01/06/2022	EUR	21 000	0,50	21 334 754,36	0,19
XS1856833543 BFCM 0,5%18-161122	16/07/2018	16/11/2022	EUR	100	0,50	10 160 093,15	0,09
XS1871106297 BFCM 0,125%18-300821	30/08/2018	30/08/2021	EUR	1 008	0,125	101 133 592,76	0,92
XS2121087824 SGIS 1221	01/12/2020	01/12/2021	EUR	1 000		99 859 426,24	0,91

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>121 222 880,29</b>	<b>1,10</b>
XS1130066175 NATIONWIDE BUILD 0,75%14-1021	29/10/2014	29/10/2021	EUR	15 000	0,75	15 156 507,53	0,14
XS1171526772 ANZ NEW ZEALAND 0,625%15-0122	27/01/2015	27/01/2022	EUR	56 800	0,625	57 385 537,97	0,52
XS2054626515 GSK CAPITAL 0,000001%19-230921	23/09/2019	23/09/2021	EUR	18 600		18 633 480,00	0,17
XS2080197242 MIZUHO INTL 0,1%19-180521 2047	18/11/2019	18/05/2021	EUR	30 000	0,10	30 047 354,79	0,27
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>65 940 404,60</b>	<b>0,60</b>
XS0728812495 COOP.RABOBK 4%12-110122	11/01/2012	11/01/2022	EUR	10 060	4,00	10 499 697,79	0,10
XS1136388425 NOMURA EUROPE FIN 1,5%14-0521	12/11/2014	12/05/2021	EUR	10 000	1,50	10 151 739,72	0,09
XS1910245593 BMW FINANCE 0,25%140122	14/11/2018	14/01/2022	EUR	20 000	0,25	20 112 610,94	0,18
XS1914937021 ING 0,375%18-261121	26/11/2018	26/11/2021	EUR	250	0,375	25 176 356,15	0,23
<b>TOTAL NOUVELLE ZELANDE</b>						<b>4 027 633,42</b>	<b>0,04</b>
XS1422919594 ANZ NEW ZEALAND 0,625%16-0621	01/06/2016	01/06/2021	EUR	4 000	0,625	4 027 633,42	0,04
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>271 432 243,02</b>	<b>2,47</b>
XS0984367077 JPMORGAN CHASE 2,625%13-0421	23/10/2013	23/04/2021	EUR	61	2,625	62 594,29	0,00
XS1070075988 KELLOGG 1,75%14-240521	23/05/2014	24/05/2021	EUR	9 200	1,75	9 364 228,81	0,09
XS1110449458 JPMORGAN CHASE 1,375%14-0921	16/09/2014	16/09/2021	EUR	71 974	1,375	73 178 381,32	0,66
XS1128148845 CITIGROUP 1,375%14-271021	27/10/2014	27/10/2021	EUR	5 600	1,375	5 693 850,63	0,05
XS1173845436 GLDM SACHS GRP 1,375%15-0722	26/01/2015	26/07/2022	EUR	10 700	1,375	11 031 512,38	0,10
XS1288903278 WELLS FARGO 1,5%15-120922	10/09/2015	12/09/2022	EUR	40 000	1,50	41 345 967,12	0,38
XS1375841159 IBM 0,5%16-070921	07/03/2016	07/09/2021	EUR	70 000	0,50	70 473 775,33	0,64
XS1411535286 JOHNSON & JOHNSON 0,25%16-0122	20/05/2016	20/01/2022	EUR	10 000	0,25	10 055 094,52	0,09
XS1939355753 CITIGROUP 0,5%19-290122	29/01/2019	29/01/2022	EUR	14 000	0,50	14 114 178,62	0,13
XS2078405722 COLGATE-PALMOLIVE 0%19-121121	11/11/2019	12/11/2021	EUR	11 000		11 022 660,00	0,10
XS2310399535 AT&T 0%21-010422	03/03/2021	01/04/2022	EUR	25 000		25 090 000,00	0,23
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 432 291 177,93</b>	<b>13,01</b>
<b>TOTAL CANADA</b>						<b>23 098 908,92</b>	<b>0,21</b>
XS2063363662 BK MONTREAL TV19-111021	11/10/2019	11/10/2021	EUR	23 000		23 098 908,92	0,21
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>274 636 150,12</b>	<b>2,49</b>
EMTN DE000A2YNVX5 DEU PFANDBRIEFBANK TV 10122021	12/12/2019	10/12/2021	EUR	500		50 104 779,15	0,45
DE000CZ45VE1 COMMERZBANK TV19-061221	06/12/2019	06/12/2021	EUR	200		19 984 131,60	0,18
DE000LB2CVJ2 LANDESBANK BADEN-WU VAR 131022	13/10/2020	13/10/2022	EUR	400		40 328 016,80	0,37
DE000LB2CVX3 LANDESBANK BADEN-WU VAR 261022	26/10/2020	26/10/2022	EUR	350		35 304 388,35	0,32

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1642546078 VOLKSWAGEN LEASING TV17-0721	06/07/2017	06/07/2021	EUR	297		29 727 027,00	0,27
XS1734547919 VOLKSWAGEN BANK TV17-150621	15/12/2017	15/06/2021	EUR	100		10 007 600,00	0,09
XS2035557334 VOLKSWAGEN LEASING TV19-020821	02/08/2019	02/08/2021	EUR	500		50 080 000,00	0,45
XS2258429815 VOLKSWAGEN LEASING TV20-161122	16/11/2020	16/11/2022	EUR	390		39 100 207,22	0,36
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>80 433 965,90</b>	<b>0,73</b>
XS2077543317 SANTANDER CONSUM FI TV19-1121	08/11/2019	08/11/2021	EUR	500		50 302 212,50	0,46
XS2092614309 SANTANDER CONSUM FI TV19-1221	13/12/2019	13/12/2021	EUR	300		30 131 753,40	0,27
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>25 767 482,49</b>	<b>0,23</b>
XS1689534029 NORDEA BANK TV17-270921	27/09/2017	27/09/2021	EUR	25 700		25 767 482,49	0,23
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>315 056 033,89</b>	<b>2,87</b>
FR0012030468 BPCE TV14-160721 EMTN	16/07/2014	16/07/2021	EUR	700		70 255 430,00	0,64
FR0013264884 SAFRAN TV17-280621	28/06/2017	28/06/2021	EUR	34		3 400 587,06	0,03
FR0013444841 SG TV19-060921	06/09/2019	06/09/2021	EUR	1 386		139 011 591,83	1,27
FR0013463742 CREDIT MUTUEL TV19-261121 EMTN	26/11/2019	26/11/2021	EUR	200		20 086 135,00	0,18
FR0013482809 LVMH TV20-110222	11/02/2020	11/02/2022	EUR	720		72 255 600,00	0,66
XS2328430470 VLKS FIN SERV.0423	06/04/2021	06/04/2023	EUR	100		10 046 690,00	0,09
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>303 510 581,62</b>	<b>2,76</b>
FR0012004521 CR.AGRIC.LOND.TV14-240621 EMTN	24/06/2014	24/06/2021	EUR	350		35 048 838,58	0,32
XS1717567587 COCA-COLA EUR TV17-161121	16/11/2017	16/11/2021	EUR	20 000		20 043 400,00	0,18
XS1810806049 UBS LONDON TV18-230421	23/04/2018	23/04/2021	EUR	1 272		1 272 432,48	0,01
XS1931348152 BARCLAYS BANK TV19-260421	25/04/2019	26/04/2021	EUR	5 000		5 002 502,78	0,05
XS1975630366 HITACHI CAPITAL(UK) TV19-0421	28/03/2019	08/04/2021	EUR	50		5 000 501,11	0,05
XS2008290426 HSBC BANK TV19-070621	07/06/2019	07/06/2021	EUR	55		5 505 817,32	0,05
XS2054626358 GSK CAPITAL TV19-230921	23/09/2019	23/09/2021	EUR	38 500		38 587 531,87	0,35
XS2066067203 MIZUHO INTL TV19-181021	18/10/2019	18/10/2021	EUR	200		20 055 532,00	0,18
XS2176687270 CS AG LDN TV20-180522	18/05/2020	18/05/2022	EUR	5 000		5 048 467,64	0,05
XS2189425981 LLOYDS BANK CO0622	15/06/2020	15/06/2022	EUR	60		6 042 413,34	0,05
XS2206601333 MIZUHO INTERNATIONAL PLC 150722	17/07/2020	15/07/2022	EUR	250		25 192 139,50	0,23
XS2247624617 MIZUHO INTL TV20-211022	21/10/2020	21/10/2022	EUR	35 000		35 099 680,00	0,32
XS2310947259 HSBC BANK TV21-080323	08/03/2021	08/03/2023	EUR	1 000		101 611 325,00	0,92
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>174 451 601,32</b>	<b>1,58</b>
XS1976945995 ING TV19-080421	08/04/2019	08/04/2021	EUR	5		500 045,00	0,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2018718598 NN BANK TV19-010721	28/06/2019	01/07/2021	EUR	298		29 821 158,00	0,27
XS2058707253 TOYOTA MOTOR FI TV19-300921	30/09/2019	30/09/2021	EUR	400		40 080 981,08	0,36
XS2122422921 BMW FINANCE TV180222 EMTN	19/02/2020	18/02/2022	EUR	300		30 102 300,00	0,27
XS2242176258 DE VOLKSBANK TV20-071022	07/10/2020	07/10/2022	EUR	83		8 366 669,75	0,08
XS2289104908 TOYOTA MOTOR FI TV21-190123	19/01/2021	19/01/2023	EUR	500		50 476 525,00	0,46
XS2289829033 VW INTL FINANCE TV21-210722	21/01/2021	21/07/2022	EUR	150		15 103 922,49	0,14
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>124 314 338,55</b>	<b>1,13</b>
XS1976997103 VOLVO TREASURY TV19-080421	08/04/2019	08/04/2021	EUR	15		1 500 075,00	0,01
XS2046726878 SCANIA CV AB TV19-270821	27/08/2019	27/08/2021	EUR	18 000		18 025 126,49	0,16
XS2075262233 VOLVO TREASURY TV19-011121	01/11/2019	01/11/2021	EUR	445		44 639 319,58	0,42
XS2091486683 SCANIA CV AB TV19-101221	10/12/2019	10/12/2021	EUR	30 000		30 061 200,00	0,27
XS2091664024 VOLVO TREASURY TV10122021 EMTN	10/12/2019	10/12/2021	EUR	30 000		30 088 617,48	0,27
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>111 022 115,12</b>	<b>1,01</b>
XS1417876759 CITIGROUP TV16-240521	24/05/2016	24/05/2021	EUR	6 000		6 008 094,16	0,05
XS1458408306 GLDM SACHS GRP TV16-270721	27/07/2016	27/07/2021	EUR	22 600		22 684 744,35	0,21
XS1558022866 WELLS FARGO TV17-310122	31/01/2017	31/01/2022	EUR	5 000		5 017 950,00	0,05
XS1577427526 GLDM SACHS GRP TV17-090922	09/03/2017	09/09/2022	EUR	39 463		39 537 460,09	0,35
XS1603892065 MORGAN STANLEY TV17-081122	27/04/2017	08/11/2022	EUR	5 000		5 018 262,08	0,05
XS1824289901 MORGAN STANLEY TV18-210521	21/05/2018	21/05/2021	EUR	32 734		32 755 604,44	0,30
<b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>240 132 757,44</b>	<b>2,18</b>
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>90 204 832,44</b>	<b>0,82</b>
XS2124933842 CS AG LDN TV20-270821	27/02/2020	27/08/2021	EUR	90 000		90 204 832,44	0,82
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>149 927 925,00</b>	<b>1,36</b>
XS2121089879 SG ISSUER 20-251121 EONIA	25/11/2020	25/11/2021	EUR	1 500		149 927 925,00	1,36
<b>TOTAL Titres de créances</b>						<b>5 810 503 080,77</b>	<b>52,76</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>5 810 503 080,77</b>	<b>52,76</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociables</b>						<b>5 810 503 080,77</b>	<b>52,76</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>139 685 132,51</b>	<b>1,27</b>
BE6325995437 ECP COFINIMMO 0621	23/12/2020	23/06/2021	EUR	10 000 000		10 006 510,98	0,09
BE6326272299 ECP ENI FIN.140721	14/01/2021	14/07/2021	EUR	30 000 000		30 037 202,68	0,27
XS2211843193 CD CREDIT SUISSE21	29/07/2020	28/07/2021	EUR	99 500 000		99 641 418,85	0,91
<b>TOTAL SUISSE</b>						<b>130 139 642,44</b>	<b>1,18</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
CH0589643318 ZURCHER 14012021CD	14/01/2021	14/07/2021	EUR	130 000 000		130 139 642,44	1,18
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>250 274 294,22</b>	<b>2,27</b>
FR0126705443 LDBK H NCP16082021	11/02/2021	16/08/2021	EUR	90 000 000		90 149 286,09	0,81
XS2216833827 ECP SAN.CON.BK 21	11/08/2020	11/05/2021	EUR	25 000 000		25 004 222,94	0,23
XS2233217806 ECP SAN.CON.BK 21	17/09/2020	16/09/2021	EUR	25 000 000		25 017 181,63	0,23
XS2277009390 ECP VW FIN 201221	21/12/2020	20/12/2021	EUR	50 000 000		50 074 917,32	0,45
XS2296656262 ECP NRW BANK 0521	03/02/2021	03/05/2021	EUR	60 000 000		60 028 686,24	0,55
<b>TOTAL DANEMARK</b>						<b>80 016 896,34</b>	<b>0,73</b>
FR0126284506 JYSKE NCP02062021	29/05/2020	02/06/2021	EUR	70 000 000		70 041 041,87	0,64
FR0126704149 JYSKE NCP08022022	09/02/2021	08/02/2022	EUR	10 000 000	0,065	9 975 854,47	0,09
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>119 484 983,88</b>	<b>1,09</b>
XS2190437918 ECP SANTANDER 0621	12/06/2020	11/06/2021	EUR	100 000 000		100 067 234,84	0,91
XS2211672360 ECP BANCO SAN.0721	28/07/2020	27/07/2021	EUR	19 400 000		19 417 749,04	0,18
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>2 937 088 322,31</b>	<b>26,66</b>
FR0125513061 CDN BMT11062021	11/06/2019	11/06/2021	EUR	30 000 000	0,32	30 006 596,00	0,27
FR0125645798 SOCRAM BMT10052021	10/05/2019	10/05/2021	EUR	4 000 000	0,37	4 000 083,38	0,04
FR0125802076 CACF BMT02082021	02/08/2019	02/08/2021	EUR	30 000 000	0,26	29 996 403,00	0,27
FR0125819740 CL BMT19082021	19/08/2019	19/08/2021	EUR	40 000 000	0,28	40 002 995,78	0,36
FR0125821720 CACF BMT27082021	27/08/2019	27/08/2021	EUR	50 000 000	0,28	50 009 760,00	0,45
FR0125874729 EDR(FR BMT27092021	27/09/2019	27/09/2021	EUR	5 000 000	0,48	5 003 883,72	0,05
FR0125972994 BFCM BMT18052021	18/11/2019	18/05/2021	EUR	40 000 000	0,24	39 923 670,67	0,36
FR0125978397 BFCM BMT02122021	02/12/2019	02/12/2021	EUR	20 000 000	0,30	19 999 328,33	0,18
FR0126048026 BFCM BMT17012022	17/01/2020	17/01/2022	EUR	50 000 000	0,23	49 965 036,11	0,45
FR0126127960 BFCM BMT18022022	18/02/2020	18/02/2022	EUR	13 000 000	0,22	13 002 431,87	0,12
FR0126129735 BFCM BMT21022022	21/02/2020	21/02/2022	EUR	40 000 000	0,23	39 978 248,67	0,36
FR0126183112 BPCE NCP20042021	20/04/2020	20/04/2021	EUR	9 500 000	0,40	9 495 425,01	0,09
FR0126183492 BPCE NCP11062021	12/06/2020	11/06/2021	EUR	100 000 000	0,34	99 942 433,33	0,91
FR0126185737 CA802 NCP29062021	29/06/2020	29/06/2021	EUR	9 500 000	0,28	9 481 318,19	0,09
FR0126220575 NATIXI NCP 200421	20/04/2020	20/04/2021	EUR	9 500 000	0,40	9 495 411,04	0,09
FR0126230996 ENGIE NCP20072021	20/07/2020	20/07/2021	EUR	40 000 000		40 038 186,87	0,36
FR0126231010 EDF NCP21072021	21/07/2020	21/07/2021	EUR	69 500 000		69 582 482,20	0,63
FR0126286097 ICADE NCP09062021	04/06/2020	09/06/2021	EUR	10 000 000		10 006 615,53	0,09

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0126287004 CIC NCP11062021	11/06/2020	11/06/2021	EUR	100 000 000	0,36	99 951 115,00	0,91
FR0126287095 ALL.B. NCP11062021	11/06/2020	11/06/2021	EUR	5 000 000	0,27	4 995 508,75	0,05
FR0126289406 SG BMT19072021	18/06/2020	19/07/2021	EUR	100 000 000	0,32	99 943 478,89	0,91
FR0126310772 CIC NCP23062021	23/06/2020	23/06/2021	EUR	100 000 000	0,305	99 903 770,00	0,91
FR0126311986 CIC NCP29062021	29/06/2020	29/06/2021	EUR	9 500 000	0,32	9 484 873,72	0,09
FR0126375973 BFCM NCP01072021	22/07/2020	01/07/2021	EUR	100 000 000	0,15	99 782 434,72	0,91
FR0126376054 CL NCP20072021	23/07/2020	20/07/2021	EUR	69 400 000		69 467 843,45	0,63
FR0126384082 VEOLIA NCP28092021	28/09/2020	28/09/2021	EUR	70 000 000		70 134 282,60	0,64
FR0126386780 BFCM NCP28072021	28/07/2020	28/07/2021	EUR	100 000 000	0,14	99 793 638,06	0,91
FR0126387200 CIC NCP05072021	29/07/2020	05/07/2021	EUR	85 000 000	0,14	84 826 065,92	0,77
FR0126412578 PALATI NCP04052021	04/08/2020	04/05/2021	EUR	90 000 000	0,08	89 767 071,00	0,82
FR0126416728 FRANFI NCP13082021	13/08/2020	13/08/2021	EUR	10 000 000		10 016 264,23	0,09
FR0126439159 CL NCP17092021	18/09/2020	17/09/2021	EUR	50 000 000		50 072 589,80	0,45
FR0126439357 COVIV NCP01042021	28/09/2020	01/04/2021	EUR	35 000 000		35 000 000,00	0,32
FR0126489147 CL NCP08102021	09/10/2020	08/10/2021	EUR	70 000 000		70 114 174,31	0,64
FR0126503459 NORMAN BMT27042022	27/10/2020	27/04/2022	EUR	25 000 000	0,16	24 982 462,78	0,23
FR0126503541 NORMAN BMT25112022	27/11/2020	25/11/2022	EUR	30 000 000	0,18	29 989 429,00	0,27
FR0126534231 ENGIE NCP31052021	30/11/2020	31/05/2021	EUR	28 000 000		28 016 247,09	0,25
FR0126534629 SEB NCP14062021	14/12/2020	14/06/2021	EUR	15 000 000		15 007 810,76	0,14
FR0126534884 EDF NCP04012022	05/01/2021	04/01/2022	EUR	150 000 000		150 384 053,22	1,31
FR0126534967 ENGIE NCP10012022	11/01/2021	10/01/2022	EUR	70 000 000		70 197 783,42	0,64
FR0126566019 CL NCP12112021	12/11/2020	12/11/2021	EUR	70 000 000		70 151 092,30	0,64
FR0126582867 UNIBAI NCP24082021	24/11/2020	24/08/2021	EUR	50 000 000		50 074 475,63	0,45
FR0126587445 SOPRA NCP14012022	13/01/2021	14/01/2022	EUR	11 000 000		11 004 176,30	0,10
FR0126589250 CACF BMT10012022	10/12/2020	10/01/2022	EUR	100 000 000		100 259 878,84	0,91
FR0126589953 CFCMNO NCP14062021	14/12/2020	14/06/2021	EUR	50 000 000		50 043 238,97	0,45
FR0126590019 PALATI NCP15092021	15/12/2020	15/09/2021	EUR	50 000 000	0,11	49 915 027,59	0,45
FR0126590530 PSA BA NCP16122021	15/12/2020	16/12/2021	EUR	10 000 000		10 020 983,37	0,09
FR0126636838 CACF NCP06072021	06/01/2021	06/07/2021	EUR	60 000 000		60 057 780,39	0,55
FR0126638131 ALL.B. BMT10032022	11/01/2021	10/03/2022	EUR	10 000 000	0,09	9 991 626,78	0,09
FR0126638255 FRANFI NCP14012022	14/01/2021	14/01/2022	EUR	9 500 000		9 529 185,99	0,09
FR0126648627 CACF BMT11032022	12/01/2021	11/03/2022	EUR	80 000 000		80 275 018,47	0,73

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0126654211 CL NCP13012022	14/01/2021	13/01/2022	EUR	70 000 000		70 211 588,22	0,64
FR0126654229 SG BMT03052022	12/01/2021	03/05/2022	EUR	130 000 000		130 626 539,97	1,19
FR0126676263 HAVAS NCP03052021	21/01/2021	03/05/2021	EUR	83 000 000		83 008 069,86	0,75
FR0126677063 ALSTOM NCP08092021	08/03/2021	08/09/2021	EUR	13 000 000		13 020 704,08	0,12
FR0126677147 ALSTOM NCP16092021	16/03/2021	16/09/2021	EUR	10 000 000		10 016 724,32	0,09
FR0126677196 ALSTOM NCP22092021	22/03/2021	22/09/2021	EUR	24 000 000		24 044 701,34	0,22
FR0126682667 ENGIE NCP01122021	01/02/2021	01/12/2021	EUR	5 000 000	-0,015	4 991 481,26	0,05
FR0126683418 ALSTOM NCP02092021	02/03/2021	02/09/2021	EUR	16 000 000		16 026 424,80	0,15
FR0126687146 FINAGA NCP29072021	26/01/2021	29/07/2021	EUR	27 400 000		27 421 798,14	0,25
FR0126687187 COFACE NCP28012022	26/01/2021	28/01/2022	EUR	20 000 000		20 003 906,63	0,18
FR0126700071 SAFRAN NCP02082021	29/01/2021	02/08/2021	EUR	50 000 000		50 057 019,07	0,45
FR0126703927 CL NCP15022022	16/02/2021	15/02/2022	EUR	30 000 000		30 100 323,71	0,27
FR0126704693 EDR(FR BMT10022023	10/02/2021	10/02/2023	EUR	5 000 000	0,53	5 001 406,83	0,05
FR0126704719 STIF NCP13092021	09/02/2021	13/09/2021	EUR	24 400 000		24 425 223,22	0,22
FR0126705690 BOLLOR NCP17052021	12/02/2021	17/05/2021	EUR	5 000 000		5 001 902,89	0,05
FR0126724857 BOLLOR NCP26042021	23/02/2021	26/04/2021	EUR	5 000 000		5 001 030,52	0,05
FR0126751884 FRANFI NCP29062021	29/03/2021	29/06/2021	EUR	15 000 000		15 019 404,45	0,14
FR0126751975 AIRLFI NCP28062021	25/03/2021	28/06/2021	EUR	20 000 000		20 026 381,95	0,18
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>1 703 869 160,55</b>	<b>15,48</b>
FR0126284662 BARCLA NCP31052021	03/06/2020	31/05/2021	EUR	100 000 000		100 066 078,64	0,91
FR0126290107 BARCLA NCP18062021	19/06/2020	18/06/2021	EUR	100 000 000		100 083 770,62	0,91
FR0126633280 UBS NCP17032022	18/03/2021	17/03/2022	EUR	50 000 000		50 194 101,29	0,46
FR0126727587 BARCLA NCP08032022	09/03/2021	08/03/2022	EUR	200 000 000		200 659 101,44	1,82
GB00BHLL8398 CD L.BK CO.MKTS 22	09/02/2021	16/09/2022	EUR	90 000 000		90 637 555,39	0,82
GB00BHLL8950 CD LLOYDS BAN0722	10/02/2021	29/07/2022	EUR	100 000 000		100 302 755,04	0,91
XS2091520887 CD LLOYDS BANK 21	04/12/2019	04/06/2021	EUR	50 000 000		50 031 780,19	0,45
XS2104105890 CD NATWEST 022022	13/01/2020	13/01/2022	EUR	28 000 000		28 086 214,13	0,26
XS2105726272 NATWEST MARKETS 22	15/01/2020	14/01/2022	EUR	50 000 000		50 137 356,30	0,46
XS2213946580 CD CRED.SUIS.0821	04/08/2020	03/08/2021	EUR	50 000 000		50 054 971,70	0,45
XS2214496064 CD CRED.SUIS.0821	05/08/2020	04/08/2021	EUR	50 000 000		50 055 610,39	0,45
XS2265032008 ECP NATWEST 0522	25/11/2020	25/05/2022	EUR	80 000 000		80 282 956,34	0,73
XS2267076896 CD CS AG 301121	30/11/2020	30/11/2021	EUR	100 000 000		100 214 271,14	0,91

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2267918501 ECP NOM.BK IN.0421	30/11/2020	30/04/2021	EUR	30 000 000		30 001 243,67	0,27
XS2288950756 CD GOLDMAN S.0122	14/01/2021	13/01/2022	EUR	120 000 000		120 148 006,46	1,09
XS2289803400 MIZUHO_INTL_0%22	21/01/2021	21/07/2022	EUR	50 335 908,3		50 568 074,01	0,46
XS2293122862 CD NATWEST M.0222	27/01/2021	27/07/2022	EUR	50 000 000		50 266 107,10	0,46
XS2296521508 ECP EBRD 02082021	02/02/2021	02/08/2021	EUR	40 000 000		40 059 941,49	0,36
XS2306625687 CD NATWEST MARKE22	23/02/2021	23/02/2022	EUR	60 000 000		60 205 179,92	0,55
XS2307045976 CD NATWEST 082022	25/02/2021	25/08/2022	EUR	100 000 000		100 528 842,34	0,91
XS2317103377 CD STAND CHART0922	10/03/2021	15/09/2022	EUR	200 000 000		201 285 242,95	1,84
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>255 324 752,56</b>	<b>2,32</b>
FR0126415803 BARCLA NCP05082021	06/08/2020	05/08/2021	EUR	170 000 000		170 238 089,03	1,55
XS2243302192 CD HEW PACK 1021	07/10/2020	06/10/2021	EUR	10 000 000		10 016 315,21	0,09
XS2258452635 CD H.P.INTL BK 21	12/11/2020	10/11/2021	EUR	20 000 000		20 024 439,66	0,18
XS2260543835 CD HEWLETT-PACK 21	16/11/2020	15/11/2021	EUR	15 000 000		15 018 518,38	0,14
XS2305349776 ECP CATERPIL.0521	16/02/2021	17/05/2021	EUR	40 000 000		40 027 390,28	0,36
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>160 115 300,63</b>	<b>1,45</b>
FR0126581471 VOLKSB NCP17052021	12/11/2020	17/05/2021	EUR	40 000 000		40 021 012,59	0,36
FR0126730581 GRAND NCP24062021	22/03/2021	24/06/2021	EUR	30 000 000		30 016 199,04	0,27
XS2284218471 ECP TELEFONICA 21	11/01/2021	12/07/2021	EUR	36 000 000		36 035 405,33	0,33
XS2284218711 ECP TELEF.EUR.0421	11/01/2021	12/04/2021	EUR	22 000 000		22 002 633,61	0,20
XS2328265413 ECP HITACHI INT.21	31/03/2021	30/06/2021	EUR	32 000 000		32 040 050,06	0,29
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>20 000 617,30</b>	<b>0,18</b>
XS2193526899 ECP VATTENFALL0621	18/06/2020	17/06/2021	EUR	20 000 000		20 000 617,30	0,18
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>14 503 978,03</b>	<b>0,13</b>
XS2273791033 ECP OTIS WOR.CO.21	09/12/2020	07/06/2021	EUR	14 500 000		14 503 978,03	0,13
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>139 436 219,74</b>	<b>1,27</b>
<b>TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>17 831 016,16</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>17 831 016,16</b>	<b>0,16</b>
FR0013412822 CM-AM MONE ISR (RC)			EUR	10 763,557		17 831 016,16	0,16
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>121 605 203,58</b>	<b>1,11</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>121 605 203,58</b>	<b>1,11</b>
FR0000003964 SG MONETAIRE PLUS I SL4DEC			EUR	0,6399		15 088,96	0,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000287716 BNPP MONEY 3M IC SI.REGPT 3DEC			EUR	3 014,141		69 419 931,64	0,64
FR0007038138 AMUNDI EUR.LIQ.RAT.SRI I-C3DEC			EUR	0,07		73 225,83	0,00
FR0007075122 OSTRUM SUST.TRESOR.IC FCP 5DEC			EUR	0,13471		1 669,92	0,00
FR0010089649 SW.L.FDS F MON.M.EUR.I SI.3DEC			EUR	394,737		9 795 742,08	0,09
FR0010251660 AMUNDI CASH CORP.IC-C FCP 3DEC			EUR	0,124		28 769,70	0,00
FR0010337667 BNP PARIB.CASH INV.I FCP 3DEC			EUR	0,075		4 214,30	0,00
FR0010389254 CM-AM MONEPLUS (IC)			EUR	1,631		962 895,57	0,01
FR0010885236 OSTRUM.TRESOR.PLUS IC FCP 4DEC			EUR	386,6866		39 731 147,17	0,36
FR0013095312 AMUNDI CASH CORPOR.I2 FCP 3DEC			EUR	159,133		1 572 518,41	0,01
<b>TOTAL Contrats financiers</b>						<b>8 454 026,84</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>						<b>8 447 205,34</b>	<b>0,08</b>
MARS.EUR Appels marge swaps			EUR	8 447 205,34		8 447 205,34	0,08
<b>TOTAL Autres engagements</b>						<b>6 821,50</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Swaps</b>						<b>6 821,50</b>	<b>0,00</b>
T19001858169 SWTCAL120521NOMURA E			EUR	-10 000 000		9 213,30	0,00
T19001867505 SWTCIC230921GSK C 0.			EUR	-18 600 000		21 795,36	0,00
T19001885639 SWTCAL180521MIZUHO I			EUR	-50 000 000		4 220,59	0,00
T19001885640 SWTCAL121121COLGATE-			EUR	-11 000 000		-1 212,16	0,00
T19001896171 SWTCAL040621CD LLOYD			EUR	-50 000 000		-2 353,73	0,00
T19001902383 SWTCAL131221SANTANDE			EUR	-30 000 000		-10 266,15	0,00
T19001906491 SWTCAL131221LBK HESS			EUR	-50 000 000		-27 437,45	0,00
T20001911366 SWTCIC140122BBVA 17/			EUR	-16 900 000		-10 237,97	0,00
T20001921484 SWTCIC130122CD NATWE			EUR	-28 000 000		-8 175,50	0,00
T20001921485 SWTCIC140122NATWEST			EUR	-50 000 000		-14 631,95	0,00
T20001934727 SWTCAL160921JPMORGAN			EUR	-33 000 000		3 818,87	0,00
T20001934728 SWTCAL140122BMW FINA			EUR	-20 000 000		107,33	0,00
T20001934729 SWTCAL200122JOHNSON			EUR	-10 000 000		19,21	0,00
T20002028209 SWTCIC070222BANK AME			EUR	-60 000 000		6 646,38	0,00
T20002028210 SWTCIC271021CITIGROU			EUR	-5 600 000		67,42	0,00
T20002030672 SWTCAL310521BARCLA N			EUR	-100 000 000		2 753,61	0,00
T20002030673 SWTCAL020621JYSKE N			EUR	-70 000 000		1 871,25	0,00
T20002070230 SWTCAL040422VOLKSWAG			EUR	-5 000 000		3 609,99	0,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
T20002086164 SWTCAL161122BFCM 0.5			EUR	-10 000 000		5 580,42	0,00
T20002091996 SWTCAL250522ECP NATW			EUR	-80 000 000		19 986,34	0,00
T20002101602 SWTCAL120922WELLS FA			EUR	-40 000 000		29 385,55	0,00
T20002101604 SWTCAL270122ANZ NEW			EUR	-10 000 000		3 456,39	0,00
T20002101605 SWTCAL280922BK OF NO			EUR	-28 160 000		21 533,75	0,00
T20002105360 SWTCAL240122SANTANDE			EUR	-5 000 000		1 504,44	0,00
T21002122723 SWTCAL280922BK OF NO			EUR	-21 000 000		2 839,45	0,00
T21002122726 SWTCAL291122ANZ BANK			EUR	-21 000 000		3 759,99	0,00
T21002122729 SWTCAL280322NATIONAL			EUR	-21 271 000		344,50	0,00
T21002122735 SWACAL110322CACF B			EUR	-80 000 000		1 673,42	0,00
T21002128967 SWTCAL161122UBS GROU			EUR	-20 923 000		2 398,98	0,00
T21002128968 SWTCAL030522SG B			EUR	-130 000 000		9 320,29	0,00
T21002144929 SWTCIC270722CD NATWE			EUR	-50 000 000		-588,82	0,00
T21002144930 SWTCIC210722MIZUHO I			EUR	-50 000 000		-835,54	0,00
T21002153968 SWTCIC160722GOLDM.S.			EUR	-10 700 000		-592,40	0,00
T21002153969 SWTCIC290722CD LLOYD			EUR	-100 000 000		-6 154,38	0,00
T21002153970 SWTCAL010422VOLKSWAG			EUR	-23 000 000		-1 271,49	0,00
T21002153971 SWTCAL160922CD L.BK			EUR	-100 000 000		-6 894,51	0,00
T21002159086 SWTCAL250822CD NATWE			EUR	-100 000 000		-12 376,92	0,00
T21002173832 SWTCIC150922CD STAND			EUR	-200 000 000		-37 885,94	0,00
T21002173833 SWTCIC291122ANZ BANK			EUR	-29 000 000		-6 461,94	0,00
T21002186832 SWTCIC010622BNP PARI			EUR	-21 000 000		-1 708,48	0,00

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

Coupon de la part D1 : 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% *		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*

COMPARTIMENT CM-AM PIERRE

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>113 232 115,06</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>113 232 115,06</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	113 232 115,06	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>0,00</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>773 872,60</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres</b>	<b>773 872,60</b>	
<b>Comptes financiers</b>	<b>446 705,14</b>	
<b>Liquidités</b>	<b>446 705,14</b>	
<b>Total de l'actif</b>	<b>114 452 692,80</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	<b>100 827 514,97</b>	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Report à nouveau (a)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	<b>12 737 469,57</b>	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	<b>-628 788,00</b>	
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>112 936 196,54</b>	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Dettes</b>	<b>324 605,51</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres</b>	<b>324 605,51</b>	
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 191 890,75</b>	
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>1 191 890,75</b>	
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total du passif</b>	<b>114 452 692,80</b>	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	

**COMPTE DE RESULTAT**

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	25,47	
Produits sur actions et valeurs assimilées	570 699,56	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>570 725,03</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	70 157,55	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>70 157,55</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>500 567,48</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 130 112,29	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-629 544,81</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	756,81	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-628 788,00</b>	

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

## **1. 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.

## **2. 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.

## **3. Affectation des sommes distribuables**

Part D :

Pour les revenus : distribution

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **4. 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)**

		<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
D	FR0000984221	2 % TTC maximum	Actif net
C	FR0010444992	2 % TTC maximum	Actif net

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

		<b>Frais de gestion indirects</b>
D	FR0000984221	Néant
C	FR0010444992	Néant

- **Commission de surperformance**

**Part FR0000984221 D**

Néant

**Part FR0010444992 C**

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.

### **5. 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
Sur les actions : 0,2392% TTC de 0 à 2 000 000€ 0,2196% TTC au-delà  - Sur les OPC : 0 %  - Sur les obligations : 0% Prélèvement sur chaque transaction	100%	0	

### **6. 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 :

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

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- **Contrats à terme fermes :**

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

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

- **Options :**

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

- **Contrats de change à terme**

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

## **7. 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.

## **8. Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	111 802 988,26	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-10 730 251,88	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	15 461 157,41	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 232 560,60	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Frais de transaction	-658 055,53	
Différences de change	221 429,30	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-298 965,61	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>5 615 700,85</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	<i>5 914 666,46</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (1)</i>	<i>0,00</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-629 544,81	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>112 936 196,54</b>	

(1) Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant operation de sicavisation

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

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





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

	31/03/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	31/03/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	31/03/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/03/2021</b>	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	-628 788,00	
<b>Total</b>	<b>-628 788,00</b>	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-390 518,47	
<b>Total</b>	<b>-390 518,47</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>D1 PART DIST D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-238 269,53	
<b>Total</b>	<b>-238 269,53</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	364 007,493	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		12 737 469,57
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>12 737 469,57</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		7 910 802,59
<b>Total</b>		<b>7 910 802,59</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>D1 PART DIST D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		4 826 666,98
<b>Total</b>		<b>4 826 666,98</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		364 007,493
Distribution unitaire		0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
20/07/2020*	C1 PART CAPI C	61 267 169,61	438 948,599	139,57	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	D1 PART DISTRI D	39 282 466,71	373 349,150	105,21	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI C	70 140 755,94	449 731,765	155,96	0,00	0,00	0,00	16,72
31/03/2021	D1 PART DIST D	42 795 440,60	364 007,493	117,56	0,00	0,00	0,00	12,60

(\*) VL de création de la SICAV

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	512 112,074000	72 152 340,01
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-62 380,309000	-9 316 983,88
Solde net des Souscriptions / Rachats	449 731,765000	62 835 356,13
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	449 731,765000	

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>D1 PART DIST D</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	376 668,675000	39 650 648,25
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-12 661,182000	-1 413 268,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	364 007,493000	38 237 380,25
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	364 007,493000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	7 800,21
Montant des commissions de souscription perçues	7 800,21
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	7 800,21
Montant des commissions de souscription rétrocedées	7 800,21
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>D1 PART DIST D</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	901,40
Montant des commissions de souscription perçues	901,40
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	901,40
Montant des commissions de souscription rétrocedées	901,40
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

	<b>31/03/2021</b>
FR0010444992 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	697 805,73
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/03/2021</b>
FR0000984221 D1 PART DIST D	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	432 306,56
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/03/2021</b>
Créances	Coupons et dividendes	164 385,55
Créances	SRD et règlements différés	609 487,05
<b>Total des créances</b>		<b>773 872,60</b>
Dettes	SRD et règlements différés	172 359,53
Dettes	Frais de gestion	152 245,98
<b>Total des dettes</b>		<b>324 605,51</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>449 267,09</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>113 232 115,06</b>	<b>100,26</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	113 232 115,06	100,26
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	0,00	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>773 872,60</b>	<b>0,69</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-324 605,51</b>	<b>-0,29</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>-745 185,61</b>	<b>-0,66</b>
DISPONIBILITES	-745 185,61	-0,66
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>112 936 196,54</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>			<b>113 232 115,06</b>	<b>100,26</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>113 232 115,06</b>	<b>100,26</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>			<b>113 232 115,06</b>	<b>100,26</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>8 059 786,82</b>	<b>7,14</b>
BE0003853703 MONTEA	EUR	5 193	462 177,00	0,41
BE0003878957 VGP	EUR	11 593	1 581 285,20	1,40
BE0974273055 CARE PROPERTY INVEST	EUR	81 578	2 006 818,80	1,78
BE0974288202 XIOR STUDENT HOUSING	EUR	28 123	1 279 596,50	1,13
BE0974349814 WAREHOUSES DE PAUW	EUR	96 874	2 729 909,32	2,42
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>39 940 378,19</b>	<b>35,36</b>
DE0008303504 TAG IMMOBILIE	EUR	70 879	1 725 194,86	1,53
DE000A0HN5C6 DEUTSCHE WOHNEN PORT.	EUR	243 303	9 678 593,34	8,57
DE000A1ML7J1 VONOVIA	EUR	195 541	10 891 633,70	9,64
DE000A2NBX80 INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	375 524	8 806 037,80	7,80
DE000A2YPDD0 VIB VERMOGEN	EUR	59 981	1 754 444,25	1,55
DE000LEG1110 LEG IMMOBILIE	EUR	63 164	7 084 474,24	6,27
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>3 890 291,20</b>	<b>3,44</b>
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	79 232	3 890 291,20	3,44
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>5 185 495,08</b>	<b>4,59</b>
FI4000312251 KOJAMO PLC	EUR	310 881	5 185 495,08	4,59
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>10 597 020,60</b>	<b>9,38</b>
FR0010040865 GECINA	EUR	21 501	2 524 217,40	2,24
FR0010481960 ARGAN	EUR	100 408	8 072 803,20	7,14
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>3 136 894,26</b>	<b>2,78</b>
GB00B04V1276 GRAINGER	GBP	1 001 584	3 136 894,26	2,78
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>10 388 899,36</b>	<b>9,20</b>
LU0775917882 GRAND CITY PROPERTIES	EUR	234 718	5 013 576,48	4,44
LU1250154413 ADLER GROUP	EUR	230 108	5 375 322,88	4,76
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>453 000,00</b>	<b>0,40</b>
NL00150006R6 CTP	EUR	30 000	453 000,00	0,40
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>5 587 408,87</b>	<b>4,95</b>

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
NO0010781206 SELF STORAGE GROUP ASA	NOK	2 333 721	5 587 408,87	4,95
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>23 938 986,25</b>	<b>21,20</b>
SE0000117970 NCC	SEK	52 378	754 214,55	0,67
SE0000455057 FASTIGHETS BALDER B	SEK	81 805	3 457 123,33	3,06
SE0001664707 CATENA	SEK	56 785	2 135 712,89	1,89
SE0006543344 STENDORREN FASTIGHETER	SEK	223 394	3 404 431,59	3,01
SE0007184189 GENOVA PROPERTY GROUP AB	SEK	88 006	679 184,68	0,60
SE0009554454 SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET B	SEK	1 544 802	4 101 765,09	3,65
SE0010520254 K2A KNAUST & ANDERSSON FASTIGH	SEK	30 050	610 599,33	0,54
SE0011205194 WIHLBORGS FASTIGHETER	SEK	27 388	443 334,30	0,39
SE0011426428 NYFOSA AB	SEK	1 288	11 299,02	0,01
SE0012481364 JOHN MATTSON FASTIGHETSFORETAG	SEK	294 621	3 966 079,60	3,51
SE0013382355 K-FAST HOLDING ABB	SEK	76 270	2 011 712,99	1,78
SE0013512506 FAST PARTNER A	SEK	225 776	1 865 935,58	1,65
SE0015657697 STUDENTBOSTADER I SVERIGE	SEK	648 868	497 593,30	0,44
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>2 053 954,43</b>	<b>1,82</b>
US29444U7000 EQUINIX REIT	USD	3 544	2 053 954,43	1,82

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

Coupon de la part D1 : 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 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*

COMPARTIMENT CM-AM EUROPE VALUE

**BILAN ACTIF**

	31/03/2021	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>455 983 976,66</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>453 077 762,18</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	453 077 762,18	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>2 906 214,48</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 906 214,48	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>3 733 404,01</b>	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	
Autres	3 733 404,01	
<b>Comptes financiers</b>	<b>17 158 720,51</b>	
<b>Liquidités</b>	<b>17 158 720,51</b>	
<b>Total de l'actif</b>	<b>476 876 101,18</b>	

**BILAN PASSIF**

	31/03/2021	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	459 135 586,78	
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	-1 697 405,40	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	6 477 433,47	
<b>Total des capitaux propres</b>	463 915 614,85	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Dettes</b>	4 253 015,93	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	
<b>Autres</b>	4 253 015,93	
<b>Comptes financiers</b>	8 707 470,40	
<b>Concours bancaires courants</b>	8 707 470,40	
<b>Emprunts</b>	0,00	
<b>Total du passif</b>	476 876 101,18	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/03/2021	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	

**COMPTE DE RESULTAT**

	31/03/2021	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	
Produits sur actions et valeurs assimilées	5 445 028,23	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 802 500,00	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>7 247 528,23</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	30 948,68	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>30 948,68</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>7 216 579,55</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	2 743 266,85	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>4 473 312,70</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	2 004 120,77	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>6 477 433,47</b>	

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

## **1. 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.

## **2. 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.

## **3. Affectation des sommes distribuables**

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :

Pour les revenus : distribution du résultat net

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **4. 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)**

	<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
--	-------------------------------	-----------------

RC	FR0000991770	1,794 % TTC maximum	Actif net
RD	FR0000991788	1,794 % TTC maximum	Actif net
R	FR0010699736	2,25 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012432565	0,897 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013295490	1,4 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
RC	FR0000991770	Néant
RD	FR0000991788	Néant
R	FR0010699736	Néant
IC	FR0012432565	Néant
S	FR0013295490	Néant

- **Commission de surperformance**

**Part FR0000991770 RC**

Néant

**Part FR0000991788 RD**

Néant

**Part FR0010699736 R**

Néant

**Part FR0012432565 IC**

Néant

**Part FR0013295490 S**

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.

### **5. 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
De 0% à 0,10% TTC maximum sur les actions Prélèvement sur chaque transaction	100%	0	

## **6. 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 :

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

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- **Contrats à terme fermes :**

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

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

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

- **Options :**

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

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

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

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

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

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

- **Contrats de change à terme**

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

## **7. 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.

## **8. Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2021	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	420 556 408,34	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-22 577 588,82	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	15 593 973,47	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-15 210 835,60	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Frais de transaction	-529 235,55	
Différences de change	8 565,50	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	61 601 014,81	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>47 532 664,72</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 (I)</i>	<i>-14 068 350,09</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1(I)</i>	<i>0,00</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	4 473 312,70	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>463 915 614,85</b>	

*(I) Différence d'estime présente dans le fonds absorbé avant operation de sicavisation*

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

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





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

	<b>31/03/2021</b>
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	<b>31/03/2021</b>
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	<b>ISIN</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>31/03/2021</b>
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>2 906 214,48</b>
	FR0013041738	CM AM SLECO.RZ3D	963 614,48
	FR0013413507	CM-AM.IN.UK 100RC3D	1 942 600,00
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>2 906 214,48</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/03/2021</b>	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	6 477 433,47	
<b>Total</b>	<b>6 477 433,47</b>	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	4 347 121,52	
<b>Total</b>	<b>4 347 121,52</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	<b>31/03/2021</b>	
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	825 181,39	
<b>Total</b>	<b>825 181,39</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>D1 PART DIST RD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	1 304 742,69	
Report à nouveau de l'exercice	97,92	
Capitalisation	0,00	
<b>Total</b>	<b>1 304 840,61</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	43 724,621	
Distribution unitaire	29,84	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>I1 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	21,94	
<b>Total</b>	<b>21,94</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

	31/03/2021	
<b>R1 PART CAPI R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	268,01	
<b>Total</b>	<b>268,01</b>	
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		-1 697 405,40
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>-1 697 405,40</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-1 161 244,42
<b>Total</b>		<b>-1 161 244,42</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-187 490,95
<b>Total</b>		<b>-187 490,95</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>D1 PART DIST RD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-348 559,48
<b>Total</b>		<b>-348 559,48</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		43 724,621
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>I1 PART CAPI IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-4,30
<b>Total</b>		<b>-4,30</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2021	
<b>R1 PART CAPI R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-106,25
<b>Total</b>		<b>-106,25</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
20/07/2020*	C1 PART CAPI RC	120 936 565,29	45 389,987	2 664,38	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	C3 PART CAPI S	7 330 767,97	2 723,304	2 691,86	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	D1 PART DIST RD	77 764 229,32	44 579,013	1 744,41	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	I1 PART CAPI IC	288 239,78	3,010	95 760,72	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	R1 PART CAPI R	18 827,61	147,000	128,07	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	317 218 807,26	95 372,287	3 326,11	0,00	0,00	0,00	33,40
31/03/2021	C3 PART CAPI S	51 449 689,76	15 268,446	3 369,67	0,00	0,00	0,00	41,76
31/03/2021	D1 PART DIST RD	95 217 125,43	43 724,621	2 177,65	0,00	29,84	0,00	-7,97
31/03/2021	I1 PART CAPI IC	1 201,85	0,010	120 185,00	0,00	0,00	0,00	1 764,00
31/03/2021	R1 PART CAPI R	28 790,55	181,000	159,06	0,00	0,00	0,00	0,89

(\*)VL de création de la SICAV

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	99 111,143000	284 692 655,84
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-3 738,856000	-10 412 262,03
Solde net des Souscriptions / Rachats	95 372,287000	274 280 393,81
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	95 372,287000	

	En quantité	En montant
<b>C3 PART CAPI S</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	16 444,493000	50 101 465,62
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-1 176,047000	-3 219 641,85
Solde net des Souscriptions / Rachats	15 268,446000	46 881 823,77
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	15 268,446000	

	En quantité	En montant
<b>D1 PART DIST RD</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	48 466,909000	85 450 161,86
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-4 742,288000	-8 645 596,05
Solde net des Souscriptions / Rachats	43 724,621000	76 804 565,81
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	43 724,621000	

	En quantité	En montant
<b>II PART CAPI IC</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	3,010000	288 239,78
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-3,000000	-300 088,89
Solde net des Souscriptions / Rachats	0,010000	-11 849,11
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	0,010000	

	En quantité	En montant
<b>R1 PART CAPI R</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	181,000000	23 885,24
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	181,000000	23 885,24
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	181,000000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI RC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	29 382,01
Montant des commissions de souscription perçues	29 382,01
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	29 382,01
Montant des commissions de souscription rétrocedées	29 382,01
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI S</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	170 938,47
Montant des commissions de souscription perçues	170 938,47
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	170 938,47
Montant des commissions de souscription rétrocedées	170 938,47
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>D1 PART DIST RD</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	462,20
Montant des commissions de souscription perçues	462,20
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	462,20
Montant des commissions de souscription rétrocedées	462,20
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>II PART CAPI IC</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>R1 PART CAPI R</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	38,28
Montant des commissions de souscription perçues	38,28
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	38,28
Montant des commissions de souscription rétrocedées	38,28
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	<b>31/03/2021</b>
FR0000991770 C1 PART CAPI RC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	1 787 579,52
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/03/2021</b>
FR0013295490 C3 PART CAPI S	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,10
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	124 260,01
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/03/2021</b>
FR0000991788 D1 PART DIST RD	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	830 456,99
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/03/2021</b>
FR0012432565 I1 PART CAPI IC	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,75
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	645,55
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>31/03/2021</b>
FR0010699736 R1 PART CAPI R	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	2,25
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	324,78
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>31/03/2021</b>
Créances	Coupons et dividendes	482 691,30
Créances	SRD et règlements différés	3 250 712,71
<b>Total des créances</b>		<b>3 733 404,01</b>
Dettes	SRD et règlements différés	3 728 444,45
Dettes	Frais de gestion	524 571,48
<b>Total des dettes</b>		<b>4 253 015,93</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-519 611,92</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>455 983 976,66</b>	<b>98,30</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	453 077 762,18	97,67
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	2 906 214,48	0,63
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>3 733 404,01</b>	<b>0,80</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-4 253 015,93</b>	<b>-0,92</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>8 451 250,11</b>	<b>1,82</b>
DISPONIBILITES	8 451 250,11	1,82
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>463 915 614,85</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>			<b>453 077 762,18</b>	<b>97,66</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>453 077 762,18</b>	<b>97,66</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>			<b>453 077 762,18</b>	<b>97,66</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>13 669 214,40</b>	<b>2,95</b>
BE0003470755 SOLVAY	EUR	128 712	13 669 214,40	2,95
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>24 500 170,02</b>	<b>5,28</b>
CH0012005267 NOVARTIS	CHF	148 680	10 857 549,09	2,34
CH0012214059 LAFARGEHOLCIM	EUR	165 155	8 313 902,70	1,79
CH0023405456 DUFROY NOM.	CHF	36 085	2 099 770,89	0,45
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	39 358	3 228 947,34	0,70
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>124 869 215,87</b>	<b>26,92</b>
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.	EUR	149 939	7 005 150,08	1,51
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	EUR	406 079	6 972 376,43	1,50
DE0005565204 DUERR	EUR	210 732	7 480 986,00	1,61
DE0005785604 FRESENIUS	EUR	161 889	6 148 544,22	1,33
DE0006047004 HEIDELBERGCEMENT ORD.	EUR	96 827	7 500 219,42	1,62
DE0007030009 RHEINMETALL ORD.	EUR	57 390	4 958 496,00	1,07
DE0007100000 DAIMLER	EUR	110 269	8 381 546,69	1,81
DE0007164600 SAP	EUR	54 245	5 664 262,90	1,22
DE0007236101 SIEMENS	EUR	59 144	8 280 160,00	1,78
DE0007664039 VOLKSWAGEN PRIV.	EUR	40 210	9 594 106,00	2,07
DE0008404005 ALLIANZ	EUR	53 005	11 504 735,25	2,48
DE0008430026 MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	12 418	3 260 966,80	0,70
DE000A0HN5C6 DEUTSCHE WOHNEN PORT.	EUR	126 593	5 035 869,54	1,09
DE000A1ML7J1 VONOVIA	EUR	81 755	4 553 753,50	0,98
DE000ENER6Y0 SIEMENS ENERGY AG	EUR	230 215	7 046 881,15	1,52
DE000EVNK013 EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	303 273	9 146 713,68	1,97
DE000KGX8881 KION GROUP	EUR	68 189	5 741 513,80	1,24
DE000SHA0159 SCHAEFFLER PREF.	EUR	564 212	4 276 726,96	0,92
DE000WCH8881 WACKER CHEMIE	EUR	19 087	2 316 207,45	0,50
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>4 378 105,67</b>	<b>0,94</b>

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
DK0010244508 AP MOELLER MAERSK S.B	DKK	2 210	4 378 105,67	0,94
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>7 852 895,51</b>	<b>1,69</b>
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	EUR	2 169 530	6 285 128,41	1,35
ES0177542018 INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	EUR	670 846	1 567 767,10	0,34
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>11 204 531,73</b>	<b>2,42</b>
FI0009005961 STORA ENSO CL.R	EUR	704 466	11 204 531,73	2,42
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>147 521 536,34</b>	<b>31,79</b>
FR0000044448 NEXANS	EUR	104 000	7 852 000,00	1,69
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	621 274	9 595 576,93	2,07
FR0000120271 TOTAL SE	EUR	146 591	5 830 657,03	1,26
FR0000120404 ACCOR	EUR	139 936	4 500 341,76	0,97
FR0000120503 BOUYGUES	EUR	216 190	7 391 536,10	1,59
FR0000120578 SANOFI	EUR	180 792	15 231 726,00	3,29
FR0000120628 AXA	EUR	233 328	5 339 711,28	1,15
FR0000121147 FAURECIA	EUR	164 541,355835	7 475 113,80	1,61
FR0000121261 MICHELIN	EUR	99 655	12 720 960,75	2,74
FR0000121329 THALES	EUR	86 049	7 290 071,28	1,57
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	265 912	13 380 691,84	2,88
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	EUR	133 832	6 964 617,28	1,50
FR0000130809 SOCIETE GENERALE	EUR	391 386	8 733 778,59	1,88
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	247 831	12 857 472,28	2,77
FR0004035913 ILIAD	EUR	41 251	6 686 787,10	1,44
FR0010208488 ENGIE	EUR	330 605	4 001 973,53	0,86
FR0010313833 ARKEMA	EUR	62 307	6 439 428,45	1,39
FR0012757854 SPIE	EUR	256 077	5 229 092,34	1,13
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>27 917 105,52</b>	<b>6,02</b>
GB0007188757 RIO TINTO ORD.	GBP	100 101	6 521 658,82	1,41
GB0007980591 BP	GBP	1 423 544	4 923 840,96	1,06
GB0009252882 GLAXOSMITHKLINE	GBP	301 969	4 565 674,01	0,98
GB00B03MLX29 ROYAL DUTCH SHELL CL.A	EUR	277 940	4 669 392,00	1,01
GB00B7KR2P84 EASYJET	GBP	200 219	2 299 109,32	0,50
GB00BH4HKS39 VODAFONE GROUP	GBP	3 189 300	4 937 430,41	1,06

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>5 068 272,32</b>	<b>1,09</b>
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	126 202	5 068 272,32	1,09
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>30 959 540,24</b>	<b>6,67</b>
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	4 406 659	10 181 585,62	2,19
IT0003027817 IREN	EUR	1 982 600	4 671 005,60	1,01
IT0003128367 ENEL	EUR	1 896 497	16 106 949,02	3,47
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>12 554 688,21</b>	<b>2,71</b>
LU0569974404 APERAM	EUR	114 042	4 381 493,64	0,94
LU1598757687 ARCELORMITTAL	EUR	331 839	8 173 194,57	1,77
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>25 325 908,91</b>	<b>5,46</b>
NL0011821202 ING GROEP	EUR	695 531	7 255 779,39	1,56
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES	EUR	152 588	1 976 014,60	0,43
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	1 067 249	16 094 114,92	3,47
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>8 810 993,93</b>	<b>1,90</b>
PTEDP0AM0009 EDP ENERGIAS PORTUGAL	EUR	1 809 239	8 810 993,93	1,90
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>8 445 583,51</b>	<b>1,82</b>
SE0000115446 VOLVO S.B	SEK	101 380	2 187 744,05	0,47
SE0000667891 SANDVIK	SEK	268 476	6 257 839,46	1,35
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>2 906 214,48</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>2 906 214,48</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 906 214,48</b>	<b>0,63</b>
FR0013041738 CM-AM SILVER ECONOMIE (RZ)	EUR	8,4	963 614,48	0,21
FR0013413507 CM-AM INDICIEL.UK 100RC FCP 3DEC	EUR	20 000	1 942 600,00	0,42

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

Coupon de la part D1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *	29,84	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*

Coupon de la part R1 : 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 I1 : 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*

**mazars**

61, rue Henri Regnault La Défense  
92400 COURBEVOIE  
France  
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00  
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01  
[www.mazars.fr](http://www.mazars.fr)

## SICAV CM-AM SICAV

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Relatif à l'exercice de 16 mois clos le 31 mars 2021

MAZARS SA  
Société Anonyme  
Siege social : Tour Exaltis 61 rue Henri Regnault LA DEFENSE  
92400 COURBEVOIE  
Capital de : 8 320 000 euros - RCS : Nanterre 784 824 153 -

SICAV CM-AM SICAV

4, rue Gaillon  
75002 Paris

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Relatif à l'exercice de 16 mois clos le 31 mars 2021

A l'assemblée générale de la SICAV CM-AM SICAV,

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels d'organisme de placement collectif constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) CM-AM SICAV relatifs à l'exercice de 16 mois clos le 31 mars 2021, 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 de la SICAV 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 05 novembre 2019 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte évolutif qu'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 donc pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les dérivés complexes sont valorisés selon les méthodes décrites dans le prospectus de la SICAV et dans l'annexe. Nous avons pris connaissance de la procédure de valorisation indépendante, existante au sein de la société de gestion, et nous avons vérifié la correcte application de cette procédure.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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 du Conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous attestons de l'existence dans la section du rapport de gestion consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité de la SICAV 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 la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

## 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 SICAV.

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 direction, 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 de la SICAV 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.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

*Fait à Courbevoie, le 2 juillet 2021*



Pierre MASIERI