

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Invest Latitude Croissance

Fonds Commun de Placement
50 boulevard Haussmann
75009 Paris

Exercice clos le 30 juin 2021

Grant Thornton Audit Membre de Grant Thornton

SA d'Expertise Comptable et
de Commissariat aux Comptes
au capital de 140 361 €
inscrite au tableau de l'Ordre
de la région Paris Ile-de-France et
membre de la Compagnie régionale
de Versailles et du Centre
342 061 942 RCS Nanterre
29 rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Fonds Commun de Placement INVEST LATITUDE CROISSANCE

Exercice clos le 30 juin 2021

Aux porteurs de parts du fonds commun de placement INVEST LATITUDE
CROISSANCE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif INVEST LATITUDE CROISSANCE constitué sous forme de fonds commun de placement d'entreprise (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 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 du FCP à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} juillet 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

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 établi par la société de gestion et les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux porteurs de parts.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

Responsabilités des commissaires 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 FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP 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.

Neuilly-sur-Seine, le 19 octobre 2021

Le Commissaire aux comptes
Grant Thornton Audit
Membre de Grant Thornton



Christophe Bonte
Associé

BILAN ACTIF

	30/06/2021	30/06/2020
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	41 359 227,86	42 929 807,80
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	41 112 636,66	42 703 658,49
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	41 112 636,66	42 703 658,49
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	246 591,20	226 149,31
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	246 591,20	226 149,31
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	18 688,31	7 354,32
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	18 688,31	7 354,32
Comptes financiers	3 629 292,76	2 550 633,97
Liquidités	3 629 292,76	2 550 633,97
Total de l'actif	45 007 208,93	45 487 796,09

BILAN PASSIF

	30/06/2021	30/06/2020
Capitaux propres		
Capital	35 828 804,61	42 051 014,99
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	6 275 117,18	1 927 097,81
Résultat de l'exercice (a, b)	-629 177,74	-680 402,48
Total des capitaux propres	41 474 744,05	43 297 710,32
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	246 591,21	226 149,30
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	246 591,21	226 149,30
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	246 591,21	226 149,30
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	241 075,32	94 576,25
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	241 075,32	94 576,25
Comptes financiers	3 044 798,35	1 869 360,22
Concours bancaires courants	3 044 798,35	1 869 360,22
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	45 007 208,93	45 487 796,09

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	30/06/2021	30/06/2020
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devise		
RYXXU1F00002 EURJPY-CME 0921	1 749 734,35	0,00
RYXXU0F00002 EURJPY-CME 0920	0,00	8 009 237,88
Total Devise	1 749 734,35	8 009 237,88
Indices		
FSEGU1F00001 ESGX STOXX 0921	4 453 680,00	0,00
RTAXU1F00002 MINI RUSSEL 0921	4 378 942,49	0,00
FESXU0F00002 STX50E-EUX 0920	0,00	773 520,00
NQXXU0F00002 E-MINI NASD 0920	0,00	2 167 829,80
TPXXU0F00001 TOPIX 0920	0,00	1 156 920,16
Total Indices	8 832 622,49	4 098 269,96
Total Contrats futures	10 582 356,84	12 107 507,84
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	10 582 356,84	12 107 507,84
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	10 582 356,84	12 107 507,84
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devise		
ECXXU0F00002 EURUSD-CME 0920	0,00	6 010 414,81
RPXXU0F00002 EURO FX. GB 0920	0,00	1 628 354,47
Total Devise	0,00	7 638 769,28
Indices		
ZXXXU1F00002 FTSE100-LIF 0921	2 524 475,32	0,00
MMEXU0F00001 Mini MSCIEM 0920	0,00	3 509 702,69
ZXXXU0F00001 FTSE100-LIF 0920	0,00	2 510 901,00
Total Indices	2 524 475,32	6 020 603,69
Taux		
TNXXU1F00001 ULTRA 10Y U 0921	496 552,96	0,00
UBEXU1F00001 ULTRA US TR 0921	4 224 890,37	0,00
Total Taux	4 721 443,33	0,00
Total Contrats futures	7 245 918,65	13 659 372,97
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	7 245 918,65	13 659 372,97
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	7 245 918,65	13 659 372,97

COMPTE DE RESULTAT

	30/06/2021	30/06/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	138 352,23	237 834,58
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	17,75	-3 387,07
TOTAL (I)	138 369,98	234 447,51
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	19 860,03	42 195,80
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	19 860,03	42 195,80
Résultat sur opérations financières (I - II)	118 509,95	192 251,71
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	801 288,53	840 613,35
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-682 778,58	-648 361,64
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	53 600,84	-32 040,84
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-629 177,74	-680 402,48

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part A :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part I :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
A	FR0011511773	2 % TTC maximum	Actif net
I	FR0011511799	0,9 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
A	FR0011511773	2% TTC Taux maximum de l'actif net
I	FR0011511799	2% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance**Part FR0011511773 A**

20% TTC de la performance positive au-delà de celle de son indicateur de référence 85% MSCI AC WORLD (NDEEWN Index) + 15% BARCLAYS EURO AGGREGATE TOTAL RETURN

Calculée selon la méthode indiquée, cette commission de surperformance est mise en place pour la première fois entre le 28/06/2013 (date de création du fonds) et le 30/06/2014, puis ultérieurement sur des périodes de référence correspondant à l'exercice comptable.

- dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance positive et supérieure à celle de l'indice de référence 100% MSCI WORLD AC en euro dividendes réinvestis jusqu'au 30/06/2020 puis 85% MSCI WORLD AC + 15% BARCLAYS EURO AGGREGATE TOTAL RETURN en cours de clôture, en euro, dividendes et coupons réinvestis à compter du 01/07/2020, après imputation des frais de gestion fixes, une provision de commission de surperformance au taux de 20% TTC sera appliquée sur la partie de cette performance positive et supérieure à l'indice de référence,

- cette commission de surperformance est provisionnée à chaque valeur liquidative sur la base de 20% TTC de la surperformance constatée entre l'évolution de la valeur liquidative et celle de la clôture de l'exercice précédent

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

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

Part FR0011511799 I

10% TTC de la performance positive au-delà de celle de son indicateur de référence 85% MSCI AC WORLD (NDEEWN Index) + 15% BARCLAYS EURO AGGREGATE TOTAL RETURN

Calculée selon la méthode indiquée, cette commission de surperformance est mise en place pour la première fois entre le 29/12/2014 (date de création de la part) et le 30/06/2014, puis ultérieurement sur des périodes de référence correspondant à l'exercice comptable.

- dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance positive et supérieure à celle de l'indice de référence 100% MSCI WORLD AC en euro dividendes réinvestis jusqu'au 30/06/2020 puis 85% MSCI WORLD AC + 15% BARCLAYS EURO AGGREGATE TOTAL RETURN en cours de clôture, en

euro, dividendes et coupons réinvestis à compter du 01/07/2020, après imputation des frais de gestion fixes, une provision de commission de surperformance au taux de 10% TTC sera appliquée sur la partie de cette performance positive et supérieure à l'indice de référence,

- cette commission de surperformance est provisionnée à chaque valeur liquidative sur la base de 10% TTC de la surperformance constatée entre l'évolution de la valeur liquidative et celle de la clôture de l'exercice précédent

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

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

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Commission de mouvement: En TTC - Actions, ETF, warrants : <ul style="list-style-type: none">• 15€ France, Belgique et Pays-Bas• 40€ pour les autres Pays - OPC : <ul style="list-style-type: none">• France / admis Euroclear : 15€• Etranger : 40 €• Offshore : 150 € - TCN : <ul style="list-style-type: none">• France 25€• Autres Pays 55 € -Marchés à terme : <ul style="list-style-type: none">• MONEP Futures : 1.50 €/lot• MONEP Options : 0.30 % mini 10€• US BOT CME Futures : 1.60 \$/lot• US BOT CME Options : 0.30 % mini 11\$ Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
 - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.

- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

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

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

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/06/2021	30/06/2020
Actif net en début d'exercice	43 297 710,32	40 541 803,49
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	9 157 581,58	10 590 860,64
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-17 976 289,55	-8 975 848,13
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	10 566 272,38	3 589 380,36
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 056 695,71	-1 330 999,66
Plus-values réalisées sur contrats financiers	3 122 698,30	3 204 353,73
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-4 450 418,24	-3 768 964,86
Frais de transaction	-72 931,52	-19 793,51
Différences de change	10 209,23	-59 545,95
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	403 832,25	83 842,67
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	5 800 859,57	5 397 027,32
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	5 397 027,32	5 313 184,65
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	155 553,59	90 983,18
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	158 639,58	3 085,99
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	3 085,99	-87 897,19
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-682 778,58	-648 361,64
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	41 474 744,05	43 297 710,32

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Devise	1 749 734,35	4,22
Indices	8 832 622,49	21,30
TOTAL Opérations de couverture	10 582 356,84	25,52
Autres opérations		
Indices	2 524 475,32	6,09
Taux	4 721 443,33	11,38
TOTAL Autres opérations	7 245 918,65	17,47

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	3 629 292,76	8,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	3 044 798,35	7,34	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	4 721 443,33	11,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 629 292,76	8,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 044 798,35	7,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 721 443,33	11,38

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

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD	JPY	JPY	NOK	NOK	Devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	34 924 336,30	84,21	1 034 531,58	2,49	0,00	0,00	1 073 212,54	2,59
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	160 375,39	0,39	6 907,02	0,02	0,00	0,00	37 068,79	0,09
Créances	18 688,31	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1 731 763,93	4,18	1 766 500,37	4,26	131 028,46	0,32
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	160 375,40	0,39	6 907,02	0,02	0,00	0,00	37 068,79	0,09
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	657 662,49	1,59	0,00	0,00	0,00	0,00	372 802,35	0,90
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	1 749 734,35	4,22	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	30/06/2021
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

	30/06/2021
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	30/06/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			0,00

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	30/06/2021	30/06/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-629 177,74	-680 402,48
Total	-629 177,74	-680 402,48

	30/06/2021	30/06/2020
A1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-623 042,63	-677 749,30
Total	-623 042,63	-677 749,30
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	30/06/2021	30/06/2020
II PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-6 135,11	-2 653,18
Total	-6 135,11	-2 653,18
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/06/2021	30/06/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	6 275 117,18	1 927 097,81
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	6 275 117,18	1 927 097,81

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/06/2021	30/06/2020
A1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	6 106 192,18	1 887 500,78
Total	6 106 192,18	1 887 500,78
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/06/2021	30/06/2020
I1 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	168 925,00	39 597,03
Total	168 925,00	39 597,03
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
30/06/2017	A1 PART CAPI A	26 301 779,85	179 386,800	146,62	0,00	0,00	0,00	13,72
30/06/2017	II PART CAPI I	12 298,31	1	12 298,31	0,00	0,00	0,00	1 314,45
29/06/2018	A1 PART CAPI A	42 075 538,70	268 007,042	156,99	0,00	0,00	0,00	-0,18
29/06/2018	II PART CAPI I	851 799,81	64	13 309,37	0,00	0,00	0,00	117,34
28/06/2019	A1 PART CAPI A	39 318 479,66	240 014,838	163,82	0,00	0,00	0,00	3,49
28/06/2019	II PART CAPI I	1 223 323,83	87	14 061,19	0,00	0,00	0,00	464,68
30/06/2020	A1 PART CAPI A	42 399 341,98	254 481,178	166,61	0,00	0,00	0,00	4,75
30/06/2020	II PART CAPI I	898 368,34	62	14 489,81	0,00	0,00	0,00	595,86
30/06/2021	A1 PART CAPI A	40 352 105,63	203 856,697	197,94	0,00	0,00	0,00	26,89
30/06/2021	II PART CAPI I	1 122 638,42	65	17 405,24	0,00	0,00	0,00	2 504,46

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
A1 PART CAPI A		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	47 359,770000	8 572 484,63
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-97 984,251000	-17 394 958,90
Solde net des Souscriptions / Rachats	-50 624,481000	-8 822 474,27
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	203 856,697000	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI I		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	39,500000	585 096,95
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-37,000000	-581 330,65
Solde net des Souscriptions / Rachats	2,500000	3 766,30
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	64,500000	

COMMISSIONS

	En montant
A1 PART CAPI A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	86,10
Montant des commissions de souscription perçues	86,10
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	86,10
Montant des commissions de souscription r�troced�es	86,10
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	30/06/2021
FR0011511773 A1 PART CAPI A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	779 100,28
Pourcentage de frais de gestion variables	0,03
Commissions de surperformance (frais variables)	10 543,96
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/06/2021
FR0011511799 I1 PART CAPI I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	11 644,29
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/06/2021
Créances	Coupons et dividendes	18 688,31
Total des créances		18 688,31
Dettes	SRD et règlements différés	164 064,33
Dettes	Frais de gestion	77 010,99
Total des dettes		241 075,32
Total dettes et créances		-222 387,01

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	41 112 636,66	99,12
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	41 112 636,66	99,12
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	18 688,31	0,05
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-241 075,32	-0,58
CONTRATS FINANCIERS	-0,01	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	-0,01	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	584 494,41	1,41
DISPONIBILITES	584 494,41	1,41
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	41 474 744,05	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Titres d'OPC			41 112 636,66	99,13
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			7 878 319,29	19,00
TOTAL IRLANDE			1 665 812,11	4,02
IE00B53H0131 UBS COMPOS USD-A-A	USD	24 800	1 665 812,11	4,02
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			6 212 507,18	14,98
US78464A5810 SPDR SP HEALTH CARE EQUIPMENT	USD	12 700	1 383 955,14	3,34
US78468R5494 SPDR S&P OILGAS EQP USD	USD	16 100	841 251,48	2,03
US78468R5569 SPDR S&P OILGS EXPR USD	USD	48 900	3 987 300,56	9,61
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			33 234 317,37	80,13
TOTAL FRANCE			955 992,40	2,31
FR0007033477 CM-AM INSTIT.SH.TERM RC FCP3D	EUR	440	955 992,40	2,31
TOTAL IRLANDE			16 676 760,04	40,20
IE00B0HCGS80 DIMEN.EMERG.MARKETS VAL.USD C.	USD	31 700	669 661,83	1,61
IE00B11DWM09 LT JAPAN.EQTY FD B INSTL JPY	JPY	577 100	1 034 531,58	2,49
IE00B3DJ3J46 WMP OPP.EME.MKTS S ACC.UNH.USD	USD	32 950	617 322,06	1,49
IE00B520HN47 D C U.S. STK USD-AC	USD	150 470	4 936 146,91	11,89
IE00B52SF786 ISHS MSCI CANADA UCITS ETF USD	CAD	7 200	1 073 212,54	2,59
IE00B6YX5D40 SPDR SP US DIV.ARISTOC.UCITS	USD	64 200	3 654 224,15	8,81
IE00BFXR7892 KRANESHARES CSI ACCUM USD	USD	46 660	1 711 679,88	4,13
IE00BK6SB820 SPYGLASS US GROWTH FD I USD 3D	USD	137 615	2 288 206,24	5,52
IE00BKPSFD61 ISHS CHINA CNY BOND UCITS ETF	USD	148 300	691 774,85	1,67
TOTAL LUXEMBOURG			15 601 564,93	37,62
LU0254980898 HSBC GLOB.BRAZIL BOND CL.I C.	USD	34 500	558 173,81	1,35
LU0338482002 PICTET RUSSIA.EQ.USD CL.I C.5D	USD	18 000	1 731 084,50	4,17
LU0418791066 BSF EUROPE.OPPORT.EXT.D2C 2DEC	EUR	5 484	3 124 563,84	7,53
LU0447459685 BRADE.BRAZIL.FIXED INC.CL.I C.	USD	4 570	410 924,62	0,99
LU0952587862 ED L SE US SEGR ZIC C.	USD	14 870	5 900 473,18	14,23
LU0979706610 SMEAD US VALUE UCITS CL.IB C.	USD	3 376	1 691 501,84	4,08
LU0990547431 NN L FRONT.MKTS DEBT HC I C.	USD	82	569 135,18	1,37
LU1844121522 QUADR IN IGNEO AC USD	USD	20 850	1 615 707,96	3,90

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Contrats financiers			-0,01	0,00
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge			-0,01	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes			-0,01	0,00
TOTAL FRANCE			-158 639,59	-0,38
MARF.EUR Appels marge futures	EUR	-42 240	-42 240,00	-0,10
MARF.GBP Appels marge futures	GBP	31 775	37 068,79	0,09
MARF.JPY Appels marge futures	JPY	910 000	6 907,02	0,02
MARF.USD Appels marge futures	USD	-190 173,15	-160 375,40	-0,39
TOTAL AUTRES PAYS			158 639,58	0,38
FSEGU1F00001 ESGX STOXX 0921	EUR	-264	42 240,00	0,10
RTAXU1F00002 MINI RUSSEL 0921	USD	-45	12 571,68	0,03
RYXXU1F00002 EURJPY-CME 0921	JPY	-14	-6 907,02	-0,02
TNXXU1F00001 ULTRA 10Y U 0921	USD	4	6 482,97	0,02
UBEXU1F00001 ULTRA US TR 0921	USD	26	141 320,74	0,34
ZXXXU1F00002 FTSE100-LIF 0921	GBP	31	-37 068,79	-0,09

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	DEUISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

Coupon de la part I1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEUISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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