

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME

Exercice du 01/04/2021 au 31/03/2022

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Le fonds s'engage à respecter le règlement (UE) 2019/2088 concernant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") en conformité avec les dispositions de l'article 8.

Le fonds dispose du Label ISR

Son objectif de gestion est d'investir parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement, afin de réaliser, sur une période de 12 mois, une performance, nette de frais, supérieure à celle de l'indice composite constitué de 80% de l'ESTER capitalisé et de 20% de l'Euro MTS 1-3 ans, tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement.

L'engagement de prise en compte des critères extra financier est en "sélectivité" par rapport à l'univers d'investissement avec une réduction de 20%.

L'ESTER correspond au taux à court terme en euros qui reflète les coûts d'emprunts au jour le jour en euros non garantis pour les banques de la Zone euro et l'EURO MTS 1-3 est composé de titres d'obligations des états de la zone euro dont la maturité est comprise entre 1 et 3 ans. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt sur des maturités courtes, le rendement dégagé par l'OPCVM ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et l'OPCVM verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle. L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

Stratégie d'investissement

Pour atteindre son objectif, la stratégie d'investissements du fonds a choisi comme premier filtre d'investissement un critère extra-financier qui est celui de la Satisfaction Client (Process ROC : « Return On Customer »). Ce critère fait le lien entre performances extra-financières et financières. La performance ESG est principalement mesurée, ex ante, par le taux de satisfaction client (impact Social). Le fonds maintient un taux de d'analyse et d'éligibilité des titres sélectionnés minimum de 90%.

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

Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :

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

Les politiques ESG (Code de transparence, Rapport Article 173, Politique de Vote et d'engagement) et les rapports de mesure d'impact ISR, et d'engagement et sur l'exercice des droits de vote sont disponible sur <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>

Par la suite, les principales stratégies d'investissement s'appuient sur le cadre macroéconomique discuté en comité de gestion et sur les anticipations des gérants sur les marchés de taux et de crédit.

- La gestion du risque de taux consiste à déterminer la répartition entre les titres à taux fixe, taux variable ou à taux révisable, et à sélectionner le ou les points de la courbe de taux entre 0 et 3 ans offrant le plus de rendement,

- Une gestion du risque de signature vise à sélectionner des émetteurs en fonction de leur notation et leur couple rendement/risque.

- Une gestion du risque de liquidité vise à assurer le suivi permanent de la durée de vie moyenne du portefeuille. L'actif du fonds est décomposé en différentes poches de maturités dont l'ajustement s'effectue en fonction des souscriptions/rachats. Les liquidités détenues par le fonds sont une décision de gestion et ne sont pas exclues de l'assiette de gestion.

- Les émetteurs monétaires, obligataires sont sélectionnés selon l'approche extra financière « Satisfaction Client » (Process ROC) dans l'univers éligible, en excluant les entreprises dont le score ROC est trop faible afin de réduire les potentiels effets négatifs, selon l'objectif "do not harm". tel que

défini par l'Investment Management Project (IMP). Les dettes d'états ou assimilées et du secteur public ne sont pas concernés par cette analyse

- Les investissements sont réalisés sur des titres de créances d'Etats (dans la limite de 50%) ou d'émetteurs privés à taux fixe, taux variable ou taux révisable (obligations, titres de créances négociables et assimilés de droit français et étranger), sur des dépôts à terme et plus généralement sur tout instrument du marché monétaire ou obligataire, libellés en euro ou autre devise (dans la limite de 10%), appartenant obligatoirement à l'union européenne ou l'OCDE.
- Dans la limite de 50%, le fonds peut détenir des instruments financiers du marché monétaire ou obligataire émis ou garantis par une autorité locale, régionale ou centrale d'un Etat membre, la Banque Centrale d'un Etat membre, la Banque Centrale Européenne, l'Union Européenne ou la Banque Européenne d'Investissement notés au minimum « Investment Grade »
- Les OPC doivent répondre aux critères de la Directive 2009/65/CE. Le fonds est principalement investi en titres vifs, et seulement de manière accessoire en OPC. Ces OPC intégreront une approche extra financière fondée sur un engagement significatif dans la gestion et / ou seront catégorisé en Art 8 ou 9 selon le règlement (UE) 2019/2088.
- La maturité résiduelle à l'échéance des titres en portefeuille est inférieure ou égale à 3 ans. Le poids des titres de maturité résiduelle supérieure ou égale à 2 ans, sera compris entre 20% et 100%.
- Il n'y a pas d'exposition au risque action.
- Le fonds est autorisé à utiliser des instruments dérivés sur taux et change, en couverture et en exposition, à l'exclusion des swaps de taux ou du change à terme (futures, options, swaps) qui sont utilisés seulement en couverture.

COMMENTAIRE DE GESTION

RAPPORT ANNUEL TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME

1. Commentaire de gestion

En 2021, la diffusion des vaccins et l'expérience acquise ont permis aux Etats de mieux gérer les implications économiques d'une situation sanitaire imprévisible. Ainsi, l'année 2022 avait démarré sous de bons auspices en matière de croissance économique (+4% attendu pour la zone euro en 2022) et de reflux des tensions inflationnistes grâce à la reconstitution de la chaîne d'approvisionnement mondiale. Depuis l'entrée en conflit de la Russie en Ukraine, le scénario central s'est largement modifié notamment en raison de la forte poussée des prix de l'énergie et des produits alimentaires. Ces nouvelles craintes inflationnistes ont maintenu la pression sur les taux d'intérêts, notamment sur les taux courts, sur fond de politiques monétaires moins accommodantes.

Dans un tel contexte, les taux 2 ans ont progressé de près de 70 points de base sur les 3 premiers mois de 2022 après avoir été assez stables en 2021. Les marges de crédit ont également eu un impact négatif en raison d'un élargissement de 21 points de base sur 1 an (ITRAXX Europe 5 an IG). Les indices obligataires sont donc fortement dans le rouge sur la période : l'indice IBOXX 1-3 ans perd 1.9% (IBOXX € Corporate 1-3 ans TR index) et l'indice BBB baisse de 6.3% (IBOXX € non Financial BBB Overall TR Index).

Trusteam Obligation Court Terme perd ainsi 1.45% depuis le 31 mars 2021 alors que son indice de référence est en baisse de 0.75% (80% Ester + 20% Euro MTS 1-3 ans).

Tout au long de l'année, nous avons continué à vendre nos positions en rendement négatif pour nous repositionner sur des émetteurs dont l'actif client est suffisamment solide et permet d'envisager un fort niveau de «pricing power» ce qui nous semble essentiel dans un contexte de remontée de l'inflation tout autour du globe.

Ces différents mouvements ont eu pour conséquence un léger allongement de la durée et de la durée de vie moyenne du portefeuille. La durée à maturité du portefeuille est ainsi passée de 1.47 au 31 mars 2021 à 1.94 au 31 mars 2022 et la durée de vie moyenne à maturité de 1.56 à 1.99 ans.

La sensibilité nette du portefeuille à la fin du premier trimestre 2022 est 1.79% et le rendement à maturité du portefeuille a fortement progressé sur 1 an passant de 0.24% à 1.31%.

2. OPCVM gérés par trusteam

Le fonds n'a pas été investi en fonds gérés par Trusteam Finance sur l'année 2021 – 2022.

3. principaux mouvements a l'achat et à la vente sur 12 mois

ACHATS

| | | |
|--------------------------|----------|------------------|
| UCB | 5.125 | A 02/10/23 |
| GN STORE NORD | - 0.875% | (MTN) 25/11/2024 |
| FROMAGERIES BEL | 1.500 | A 18/04/24 |
| UCB 13-23 | | |
| EASYJET - 1.75% GTD SNR | | 09/02/23 EUR |
| KRAFT HEINZ FOODS | 1.500 | A 24/05/24 |
| FROMAGERIES BEL | 1.500 | A 18/04/24 |
| UBI BANCA | 2.625 | A 20/06/24 |
| SEB SA | 1.500 | A 31/05/24 |
| VGP | 3.900 | A 21/09/23 |
| PVH CORP | 3.625 | S 15/07/24 |
| SEB SA | 1.500 | A 31/05/24 |
| UNICREDIT | 6.950 | A 31/10/22 |
| BARRY CALLEBAUT SERVICES | 2.375 | A 24/05/24 |
| RCI BANQUE | 2.000 | A 11/07/24 |

VENTES

| | | |
|-------------------|-------|------------|
| OTE | 2.375 | A 18/07/22 |
| ARCELORMITTAL | 0.950 | A 17/01/23 |
| FROMAGERIES BEL | 1.500 | A 18/04/24 |
| VALEO | 3.250 | A 22/01/24 |
| CAIXABANK | 2.375 | A 01/02/24 |
| UBI BANCA | 1.750 | A 12/04/23 |
| BANCO DE SABADELL | 1.750 | A 10/05/24 |
| FROMAGERIES BEL | 1.500 | A 18/04/24 |
| UCB 13-23 | | |
| NISSAN MOTOR | 1.940 | A 15/09/23 |
| AT&T | 2.500 | A 15/03/23 |
| IPSEN | 1.875 | A 16/06/23 |
| BOT 31/01/22 6M | | |
| BOT 14/10/21 12M | | |
| BOT 14/10/21 12M | | |

Sur 1 an, nous avons cédé nos positions en Azimut, Pemex et Fortum qui ont été classées en non-éligible par notre recherche extra-financière. A l'inverse, nous avons introduit Hoist Finance devenue éligible en janvier 2022.

NB : Trusteam Obligations Court Terme a obtenu le label ISR le 16 novembre 2021 après audit du cabinet EY.

4. principales positions au 31 mars 2022

| | | |
|-----------|-------|------------|
| UNICREDIT | 6.950 | A 31/10/22 |
|-----------|-------|------------|

| | | | |
|--------------------------|----------|-------|------------|
| RCI BANQUE | 2.000 | A | 11/07/24 |
| SEB SA | 1.500 | A | 31/05/24 |
| NOKIA | 2.000 | A | 15/03/24 |
| GN STORE NORD | - 0.875% | (MTN) | 25/11/2024 |
| COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM | 1.250 | A | 26/06/24 |
| HOIST FINANCE | 3.375 | A | 27/11/24 |
| VGP | 3.900 | A | 21/09/23 |
| INTERCONTINENTAL HOTELS | 1.625 | A | 08/10/24 |
| INGENICO GROUP | 1.625 | A | 13/09/24 |
| PVH CORP | 3.625 | S | 15/07/24 |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE | 3.750 | A | 29/03/24 |
| UCB | 5.125 | A | 02/10/23 |
| BARRY CALLEBAUT SERVICES | 2.375 | A | 24/05/24 |
| CELLNEX TELECOM | 2.375 | A | 16/01/24 |

5. Prise en compte des critères esg dans la politique d'investissement

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

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

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

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

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

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

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

La qualité ESG des émetteurs est évaluée par le score ROC majoré ou minoré d'éléments qualitatifs tels que la dynamique de ce score. La qualité ESG des fonds est donc évaluée par le score ROC du

portefeuille défini comme la moyenne pondérée des Scores ROC des valeurs en portefeuille. Ce score est à comparer à celui de l'univers d'investissement. Ce score est publié dans les reporting extra-financier trimestriel des fonds

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

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

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

Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :

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

Les politiques ESG (Code de transparence, Rapport Article 173, Politique de Vote et d'engagement) et les rapports de mesure d'impact ISR, et d'engagement et sur l'exercice des droits de vote sont disponible sur <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>

6. rapport esg - Objectifs principaux

6.1. Satisfaction client

$C_{sat} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \text{Taux de satisfaction moyenn'entreprise } (i)$

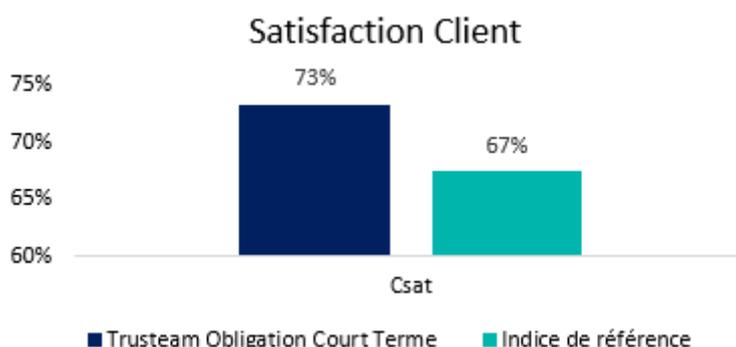
Catégorie : Satisfaction Client

Couverture :

| Taux de couverture | T4 2021 |
|----------------------------------|---------|
| Trusteam Obligations Court Terme | 100% |
| Indice de référence* | 100% |

Source : Trusteam Finance – Quickbase ROC

*Indice de référence : indicateur composé de 949 émetteurs obligataires sur l'Europe et les USA, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds.



Ce niveau de satisfaction est pondéré par le poids des lignes du portefeuille et est mesuré en comparant le niveau de satisfaction client moyen des entreprises présentes en portefeuilles avec celui des entreprises présentes dans leurs indices de référence.

En 2020, la méthodologie a évolué : afin de pallier le taux de couverture parfois faible de l'indicateur de satisfaction client, il a été décidé d'utiliser les moyennes sectorielles de satisfaction client pour compléter les valeurs manquantes. Issues de notre base de données Quickbase, ces moyennes sectorielles sont ensuite minorées de 10%. Par expérience, nous savons en effet que les sociétés présentes dans notre base sont bien généralement meilleures que leur secteur, c'est pourquoi nous appliquons cette décote de 10% pour les valeurs qui ne sont pas dans la base de données.

Cette méthodologie, appliquée à nos fonds mais également à leurs indices de référence, nous permet d'obtenir un taux de couverture de l'indicateur de satisfaction client de 100% et de publier des données plus robustes, ce qui explique la différence de taux de couverture sur cet indicateur de Satisfaction Client entre 2019 et 2020.

6.2. Emission de CO2 totale (mT)

$$\text{Emission de CO2 Totale (mT)} = \sum_{i=1}^n \text{Emission de CO2 Totale (mT) entreprise (i)}$$

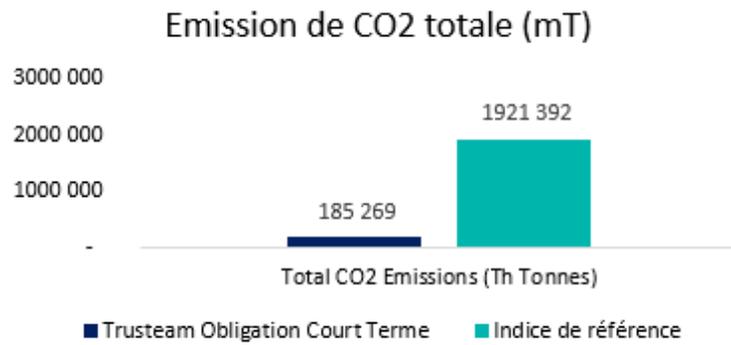
A noter que toutes les entreprises, présentes dans les portefeuilles et indices, ne communiquent pas leurs émissions de CO2

Catégorie : Développement Durable

Source : Refinitiv

Couverture :

| Taux de couverture | T4 2021 |
|----------------------------------|---------|
| Trusteam Obligations Court Terme | 80% |
| Indice de référence* | 83% |



6.3. Engagements contre le travail des enfants

Engagements contre le travail des enfants = Nombre d'entreprises ayant des engagements contre le travail des enfantsn

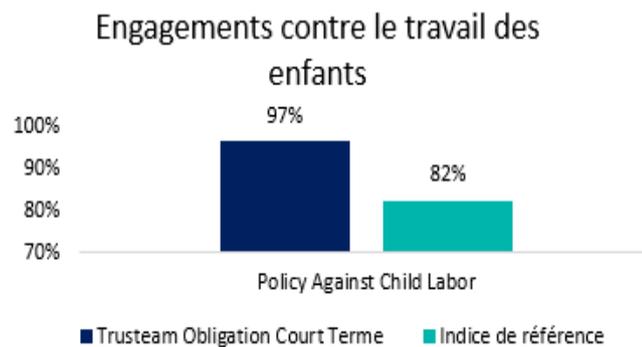
Catégorie : Réputation

Source : Refinitiv

Couverture :

A noter que toutes les entreprises, présentes dans les portefeuilles et indices, ne communiquent pas sur les engagements pris ou non contre le travail des enfants

| Taux de couverture | T4 2021 |
|----------------------------------|---------|
| Trusteam Obligations Court Terme | 88% |
| Indice de référence* | 89% |



6.4. Engagements anti-corruption

Engagements anti-corruption = Nombre d'entreprises ayant des engagements anti-corruptionn

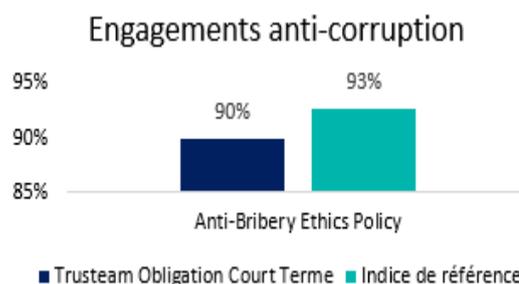
Catégorie : Réputation

Source : Refinitiv

Couverture :

A noter que toutes les entreprises, présentes dans les portefeuilles et indices, ne communiquent pas sur les engagements pris ou non sur la corruption

| Taux de couverture | T4 2021 |
|----------------------------------|---------|
| Trusteam Obligations Court Terme | 88% |
| Indice de référence* | 89% |



7. rapport ESG - Objectifs secondaires

7.1. Rémunération des dirigeants liée à des critères ESG

Rémunération liée à des critères ESG= Nombre d'entreprise ayant intégré des critères ESG dans la rémunération de leurs dirigeants

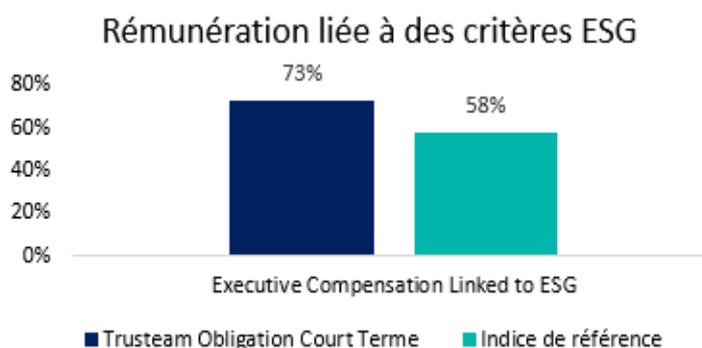
Catégorie : Expérience Client

Source : Refinitiv

Couverture :

A noter que toutes les entreprises, présentes dans les portefeuilles et indices, ne communiquent pas sur l'intégration des critères ESG dans la rémunération

| Taux de couverture | T4 2021 |
|----------------------------------|---------|
| Trusteam Obligations Court Terme | 88% |
| Indice de référence* | 86% |



7.2. Croissance du nombre d'employés

Croissance du nombre d'employés = $\frac{\text{Nombre d'employés entreprise (i)}_n}{\text{Nombre d'employés entreprise (i)}_1} - 1$

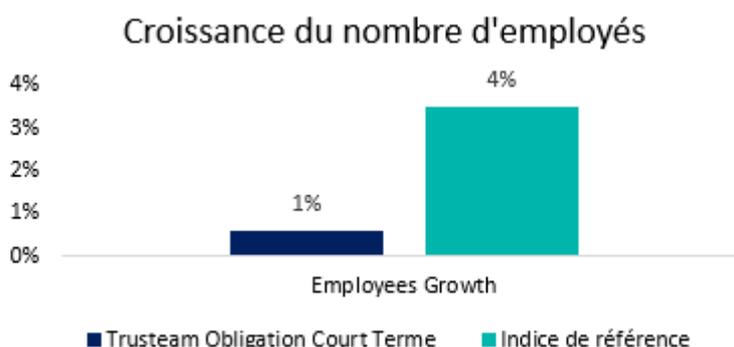
Catégorie : Expérience Client

Source : Refinitiv

Couverture :

A noter que toutes les entreprises, présentes dans les portefeuilles et indices, ne communiquent pas sur la croissance du nombre d'employés

| Taux de couverture | T4 2021 |
|----------------------------------|---------|
| Trusteam Obligations Court Terme | 87% |
| Indice de référence* | 89% |



7.3. Nombre d'heures de formation par employé

Nombre d'heure de formation / employé = $\frac{\text{Temps total de formation (en h) entreprise (i)}}{\text{Nombre d'employés entreprise (i)}} - 1$

Catégorie : Expérience Client

Source : Refinitiv

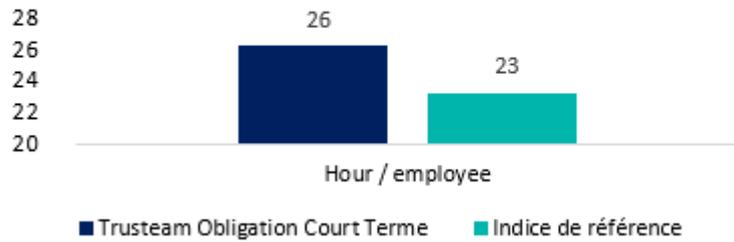
Couverture :

A noter que toutes les entreprises, présentes dans les portefeuilles et indices, ne communiquent pas sur le nombre d'heures de formation par employé

| Taux de couverture | T4 2021 |
|----------------------------------|---------|
| Trusteam Obligations Court Terme | 60% |
| Indice de référence* | 66% |



Nombre d'heures de formation par employé



7.4. Pourcentage de déchets recyclés

$$\text{Déchets moyen produits (kT)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Déchets recyclés}}{\text{Total des déchets produits}}$$

Catégorie : Développement Durable

Source : Refinitiv

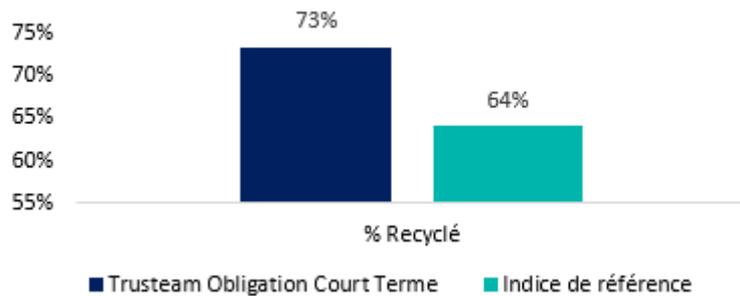
Couverture :

A noter que toutes les entreprises, présentes dans les portefeuilles et indices, ne communiquent pas sur le pourcentage de leurs déchets recyclés

| Taux de couverture | T4 2021 |
|----------------------------------|---------|
| Trusteam Obligations Court Terme | 39% |
| Indice de référence* | 41% |



% de déchets recyclés



7.5. Consommation d'énergie (MWh)

$$\text{Consommation d'énergie (Mwh)} = \sum_{i=1}^n \text{Consommation d'énergie (Mwh)}_i$$

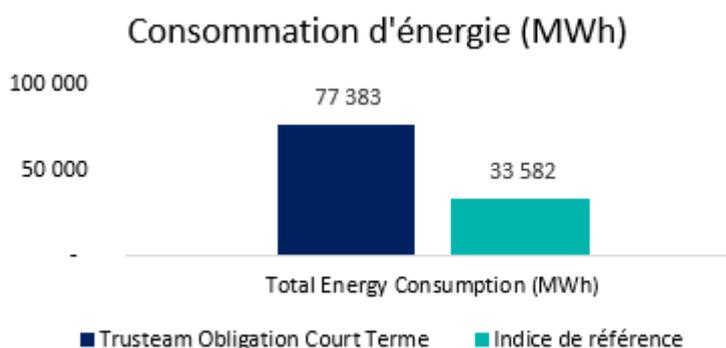
Catégorie : Développement Durable

Source : Refinitiv

Couverture :

A noter que toutes les entreprises, présentes dans les portefeuilles et indices, ne communiquent pas sur leur consommation d'énergie

| Taux de couverture | T4 2021 |
|----------------------------------|---------|
| Trusteam Obligations Court Terme | 76% |
| Indice de référence* | 79% |



7.6. Eau rejetée (km3)

$$\text{Eau rejetée (Km3)} = i=1n \text{ Eau rejetée (Km3) entreprise (i)}$$

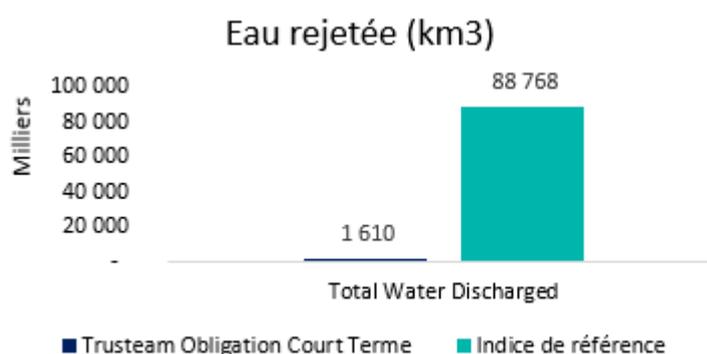
A noter que toutes les entreprises présentes dans les portefeuilles et indices, ne communiquent pas l'eau rejetée

Catégorie : Développement Durable

Source : Refinitiv

Couverture :

| Taux de couverture | T4 2021 |
|----------------------------------|---------|
| Trusteam Obligations Court Terme | 11% |
| Indice de référence* | 13% |



8. Autres mesures de l'impact ISR

Dans le reporting extra-financier trimestriel, l'équipe de recherche compare les niveaux d'impact des portefeuilles Trusteam Obligations Court Terme avec celui de l'indice de référence sur 33 indicateurs ESG impactant la satisfaction client de l'entreprise répartie en trois catégories :

- La performance sur le "bien commun" qui regroupe 13 indicateurs dont 9 environnementaux, 2 sociaux et 2 de gouvernance. En effet cette catégorie prend en compte l'impact sur la pérennité de l'entreprise et de ses parties prenantes avec des critères tels que l'émissions de CO2 total, la consommation énergétique et d'eau, le pourcentage de femmes employées à différents niveaux de l'entreprise ou encore la présence d'un comité RSE.
- L'impact sur "la réputation" de l'entreprise qui regroupe 10 indicateurs dont 4 environnementaux, 3 sociaux et 3 de gouvernance. En effet cette catégorie prend en compte l'impact sur l'image de l'entreprise qu'ont les consommateurs avec des critères tels que le montant moyen d'amendes environnementales, les engagements contre le travail des enfants, les engagements anti-corruption ou encore le recyclage des déchets.
- L'impact sur l'expérience client qui regroupe 10 indicateurs dont 4 environnementaux, 4 sociaux et 2 de gouvernance. En effet cette catégorie prend en compte l'impact sur l'expérience vécue par les clients avec des critères tels que la motivation des salariés (turnover des employés), l'écart salarial entre le CEO et l'employé le moins bien rémunéré ou encore le pourcentage d'emballage responsable.

On retrouvera un récapitulatif des différentes performances ESG dans les tableaux ci-dessous. Les objectifs principaux sont surlignés en **bleu**, les objectifs secondaires sont surlignés en **vert**.

En raison d'un manque de données, certains indicateurs couvrent moins de 50% du portefeuille ou de l'indice de référence. Les taux de couverture des principaux indicateurs sont disclosés dans les tableaux ci-dessous. Les Reporting extra financier trimestriels précisent les indicateurs dont le taux de couverture est inférieur à 50%. Ils sont disponibles sur note site.

- **Reporting trimestriel de Trusteam Obligations Court Terme au 31/12/2021 :**
http://www.trusteam.fr/fileadmin/user_upload/Documents_fonds/Documents_Obligations_Court_Terme/TOCT.pdf

8.1. Performance environnementale

La performance environnementale du fonds Trusteam Obligations Court Terme est monitorée depuis 1 an par 17 critères environnementaux :

* Données portant sur moins de 50% du portefeuille ou de l'indice de référence - Sources : Refinitiv, Trusteam Finance

| Liste des critères Trusteam Obligations Court Terme (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2021 |
|---|---------|
| Emission de CO2 Totale (mT) (DD) | O |
| Emission GES Scope 3 (mT) * | O |
| Consommation d'énergie (Mwh) | X |
| Intensité énergétique / CA | O |
| Consommation totale d'énergie renouvelable (MWh) * | X |
| Eau rejetée (Km3) * | O |
| Eau utilisée (m3) / CA | O |
| Montant moyen d'amendes environnementales (Rep) * | O |
| % déchets recyclés * | O |
| Nouveaux produits – changement climatique (CExp) | O |
| Emballage responsable | O |
| Initiatives en matière de produits biologiques | O |
| Produit environnemental | O |
| Politique de biodiversité | O |
| Initiatives de restauration environnementale | O |
| Taux annuel moyen de réduction des émissions | X |
| Réduction impact environnemental | O |
| Liste des critères Trusteam Obligations Court Terme (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2021 |
| Turnover employés (CExp) | O |
| Croissance du nombre d'employés | X |

8.2. Performance sociale

La performance sociale du fonds Trusteam Obligations Court Terme est monitorée depuis 1 an par 9 critères sociaux :

| Liste des critères Trusteam Obligations Court Terme (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2021 |
|---|---------|
| Turnover employés (CExp) | O |
| Croissance du nombre d'employés | X |
| % femmes employées | X |
| % femmes administratrices | O |
| Nb d'heure de formation par employé* | O |
| Politique ESG envers les sous-traitants (Rep) | O |
| Engagements pour les droits de l'Homme | O |
| Engagements contre le travail des enfants | O |
| Nombre d'accident mortel sur le lieu de travail* | O |

8.3. Performance sociale – indicateurs satisfaction clients et ROC

| Liste des critères <u>Trusteam</u> Obligations Court Terme (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2020 |
|--|---------|
| Score ROC | O |
| Satisfaction Client | O |

8.4. Performance en termes de gouvernance

La performance en termes de gouvernance du fonds Trusteam Obligations Court-Terme est monitorée depuis 1 an par 7 critères de gouvernance :

| Liste des critères <u>Trusteam</u> Obligations Court Terme (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2021 |
|--|----------|
| % P-DG | O |
| % comité RSE | O |
| Engagements éthiques | X |
| Engagements anti-corruption | X |
| Rémunération des dirigeants liés à des critères ESG | O |
| Engagement protection des données privées | O |
| Ecart salarial entre CEO et employé* | O |

8.5. Récapitulatif des indicateurs ESG pour lesquels le fonds est meilleur que son indice

| <u>Trusteam</u> Obligations Court Terme | T4 2021 |
|---|--------------|
| Environnement | 14/17 |
| Sociale | 9/11 |
| Gouvernance | 5/7 |
| Totaux | 28/35 |
| % | 80% |

9. rémunérations

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

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

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

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

Elle comprend :

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

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

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

Le total des rémunérations des collaborateurs de Trusteam Finance s'élève pour l'exercice 2021 à 2 041 762 contre 2.035.133 en 2020, dont la partie fixe est de 1 808 100 contre 1.886.633€ en 2020.

Le personnel identifié (hors président et directeurs généraux) a touché environ 90 % de la rémunération.

Aucun collaborateur n'a eu de versement en numéraire et en instruments financiers.

Les dirigeants, c'est-à-dire le Président et les deux Directeurs généraux ne rentrent pas dans le périmètre ci-dessus et leur rémunération est fixée en AG. Ils ont touché un montant de 333 000€ en 2021, vs 397 000 en 2020 dont la partie variable est de 17 000 euros en 2021 vs 100 000 en 2020.

Les personnes en charge de l'attribution des rémunérations sont le Président et les Directeurs généraux.

Toute question complémentaire concernant l'application de la politique de rémunération au sein de Trusteam Finance peut être demandée par mail à contact@trusteam.fr ou par courrier adressé à Trusteam Finance, 11 rue Berryer, 75008 Paris.

10. Performances

| % | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 31/03/2022 |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Trusteam Obligations court terme | +0.59% | +0.12% | +0.12% | 0 | -0.05% | -0.23% | -0.34% | -0.15% | +0.86% | +0.16% | -1.46% |
| Indicateur de référence | +0.24% | +0.09% | +0.10% | -0.11% | -0.32% | -0.36% | -0.37% | -0.19% | -0.40% | -0.58% | -0.31% |

A compter du 1/07/2021, l'indicateur est 80% Ester capitalisé + 20% Euro MTS 1-3

A compter du 1/01/2020, la stratégie d'investissement et l'indicateur du fonds ont changé pour : 80% Eonia TR + 20% Euro MTS 1-3.

Entre le 01/01/2019 et le 31/12/2019 la stratégie d'investissement a changé et l'indicateur de référence était l'Eonia TR + 20 points de base.

Avant le 01/01/2019 l'indicateur de référence était l'Eonia TR

11. Changement dans le Prospectus

Les modifications suivantes ont affecté le prospectus, en date du 1^{er} juillet 2021 :

- Modification des objectifs de gestion et de la stratégie pour intégrer notre approche extra financière. Il s'agit de :
 - o S'engager à investir sur « les entreprises les plus orientées Client » au sein de l'univers d'investissement afin de réaliser, sur une période de 12 mois, une performance nette de frais, supérieure à celle de l'indice composite, tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement.
 - o Cet engagement est significatif et mesuré à travers :
 - o Une approche sélective, par rapport à l'univers investissable, avec une réduction de 20% à minima.
 - o Un taux d'analyse et d'éligibilité du fonds est supérieur à 90%. Ce calcul se faisant à l'exclusion des liquidités détenues à titre accessoire et des émetteurs publics ou quasi publics.
- S'engager à respecter le règlement (UE) 2019/2088 concernant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, en conformité avec les dispositions de l'article 8.
- Remplacer dans l'indice de référence, constitué à ce jour de 80% EONIA capitalisé et 20% de l'Euro MTS 1-3 ans, l'EONIA par l'ESTER. Le nouvel indicateur de référence sera 80% ESTER Capitalisé et 20% de l'Euro MTS 1-3 ans.

Les modifications suivantes ont affecté le prospectus, en date du 1^{er} décembre 2021 :

- Modification de la mention sur le label ISR ; avec la mention « le fonds dispose du label ISR »
- Ajout d'une limitation sur l'investissement en titres de créances d'états, limité à 50%
- Mise à jour du risque de durabilité

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

RAPPORT COMPTABLE AU 31/03/2022

TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

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

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

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

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

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Evènements intervenus au cours de la période

01/07/2021 Caractéristiques parts (hors frais) : La mise à jour du paragraphe sur les droits de vote dans les caractéristiques des parts

01/07/2021 Caractéristiques de gestion : La mise à jour de l'objectif de gestion (en cohérence avec la stratégie de la société)

01/07/2021 Caractéristiques de gestion : Le remplacement de l'indice de référence EONIA, par l'€STER dans l'indicateur composite : 80% de l'€STER (capitalisé) + 20% de l'indice EURO MTS 1-3 ans

01/07/2021 Mise à jour de la trame : L'ajout d'une mention précisant que le fonds s'engage à respecter le règlement (UE) 2019/2088 concernant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) en conformité avec les dispositions de l'article 8

01/12/2021 Caractéristiques de gestion : La modification de la mention sur le label ISR

01/12/2021 Caractéristiques de gestion : L'ajout d'une limitation sur l'investissement en titres de créances d'Etats, celui-ci est limité à 50%

01/12/2021 Caractéristiques de gestion : La mise à jour du risque de durabilité.

BILAN ACTIF

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Immobilisations nettes | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts et instruments financiers | 36 992 688,02 | 29 742 035,34 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 36 169 043,02 | 27 134 651,34 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 36 169 043,02 | 27 134 651,34 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Parts d'organismes de placement collectif | 823 645,00 | 2 607 384,00 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 823 645,00 | 2 607 384,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 903,80 | 92 631,65 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 903,80 | 92 631,65 |
| Comptes financiers | 1 505 373,74 | 2 458 374,33 |
| Liquidités | 1 505 373,74 | 2 458 374,33 |
| Total de l'actif | 38 498 965,56 | 32 293 041,32 |

BILAN PASSIF

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 37 738 900,14 | 32 222 434,29 |
| 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) | -364 134,81 | -416 297,65 |
| Résultat de l'exercice (a, b) | 618 853,85 | 475 200,15 |
| Total des capitaux propres | 37 993 619,18 | 32 281 336,79 |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i> | | |
| Instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 505 346,38 | 11 704,53 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 505 346,38 | 11 704,53 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Total du passif | 38 498 965,56 | 32 293 041,32 |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|--|-------------|-------------|
| Opérations de couverture | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagements de gré à gré | | |
| Total Engagements de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| Total Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagements de gré à gré | | |
| Total Engagements de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| Total Autres opérations | 0,00 | 0,00 |

COMPTE DE RESULTAT

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 511,25 | 1 031,70 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 641 365,69 | 552 636,56 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (I) | 641 876,94 | 553 668,26 |
| 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 | 10 148,15 | 10 539,53 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (II) | 10 148,15 | 10 539,53 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 631 728,79 | 543 128,73 |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 43 646,48 | 40 633,46 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 588 082,31 | 502 495,27 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | 30 771,54 | -27 295,12 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 618 853,85 | 475 200,15 |

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 couru.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

| | | Frais de gestion fixes | Assiette |
|---|--------------|--------------------------|-----------|
| C | FR0007476734 | 0,35 % TTC, taux maximum | Actif net |

Frais de gestion indirects (sur OPC)

| | | Frais de gestion indirects |
|---|--------------|----------------------------|
| C | FR0007476734 | Néant |

Commission de surperformance

Part FR0007476734 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.

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 |
| Obligations, Titres de Créances négociables à court terme, Forfait : France - 25 € - Etranger - 55 € OPC commercialisés en France : 15€ OPC commercialisés à l'étranger : 40€ MONEP : - Options : 0,30% minimum 7 € - Futures : 1,50 €/Lot 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 réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

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

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

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

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.

Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires

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

- Le rapport annuel du fonds reprend le niveau de frais supporté et enregistré par l'OPCVM.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Actif net en début d'exercice | 32 281 336,79 | 33 418 218,97 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 20 212 628,99 | 12 683 837,74 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -13 921 218,20 | -14 742 870,42 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 52 713,26 | 98 229,64 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -398 109,62 | -542 815,55 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transaction | -4 810,00 | -4 445,00 |
| Différences de change | 0,00 | 0,00 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -817 004,35 | 868 686,14 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | -888 538,82 | -71 534,47 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -71 534,47 | -940 220,61 |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 588 082,31 | 502 495,27 |
| 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 | 37 993 619,18 | 32 281 336,79 |

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

| | Montant | % |
|---|----------------------|--------------|
| ACTIF | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | |
| Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | 32 506 250,80 | 85,56 |
| Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | 1 422 240,08 | 3,74 |
| Titres subordonnés (TSR - TSDI) | 2 240 552,14 | 5,90 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | 36 169 043,02 | 95,20 |
| Titres de créances | | |
| TOTAL Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Operations contractuelles a l'achat | | |
| TOTAL Operations contractuelles a l'achat | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | |
| Cessions | | |
| TOTAL Cessions | 0,00 | 0,00 |
| Operations contractuelles a la vente | | |
| TOTAL Operations contractuelles a la vente | 0,00 | 0,00 |
| HORS BILAN | | |
| Opérations de couverture | | |
| TOTAL Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | | |
| TOTAL Autres opérations | 0,00 | 0,00 |

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

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|-----------------------------------|---------------|-------|---------------|------|----------------|------|--------|------|
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 34 746 802,94 | 91,45 | 0,00 | 0,00 | 1 422 240,08 | 3,74 | 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 | 1 505 373,74 | 3,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| | 0-3 mois | % |]3 mois - 1 an] | % |]1 - 3 ans] | % |]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|-----------------------------------|--------------|------|-----------------|------|---------------|-------|-------------|------|---------|------|
| Actif | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 2 706 404,19 | 7,12 | 32 961 238,83 | 86,75 | 501 400,00 | 1,32 | 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 | 1 505 373,74 | 3,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| | Devise 1 | % | Devise 2 | % | Devise 3 | % | Autre(s) Devise(s) | % |
|--|-----------------|----------|-----------------|----------|-----------------|----------|-------------------------------|----------|
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres d'OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| | 31/03/2022 |
|-------------------------------|------------|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

| | 31/03/2022 |
|--|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

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

| | ISIN | LIBELLE | 31/03/2022 |
|-----------------------------------|------|---------|-------------|
| 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 | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 618 853,85 | 475 200,15 |
| Total | 618 853,85 | 475 200,15 |

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| C1 PART CAPI C | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 618 853,85 | 475 200,15 |
| Total | 618 853,85 | 475 200,15 |
| 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 | |
|--|---|--------------------|
| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -364 134,81 | -416 297,65 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | -364 134,81 | -416 297,65 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|--|---|--------------------|
| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
| C1 PART CAPI C | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -364 134,81 | -416 297,65 |
| Total | -364 134,81 | -416 297,65 |
| 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 € |
|------------|----------------|---------------|------------------|----------------------------------|---|--|------------------------------|---|
| 29/03/2018 | C1 PART CAPI C | 50 763 782,27 | 24 771,145 | 2 049,31 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -5,43 |
| 29/03/2019 | C1 PART CAPI C | 39 913 184,27 | 19 534,547 | 2 043,21 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -12,93 |
| 31/03/2020 | C1 PART CAPI C | 33 418 218,97 | 16 657,747 | 2 006,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9,65 |
| 31/03/2021 | C1 PART CAPI C | 32 281 336,79 | 15 659,962 | 2 061,39 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3,76 |
| 31/03/2022 | C1 PART CAPI C | 37 993 619,18 | 18 702,888 | 2 031,43 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,61 |

SOUSCRIPTIONS RACHATS

| | En quantité | En montant |
|--|--------------------|-------------------|
| C1 PART CAPI C | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 9 794,670000 | 20 212 628,99 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -6 751,744000 | -13 921 218,20 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 3 042,926000 | 6 291 410,79 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 18 702,888000 | |

COMMISSIONS

| | En montant |
|--|-------------------|
| C1 PART CAPI C | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat 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

| | 31/03/2022 |
|--|------------|
| FR0007476734 C1 PART CAPI C | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,12 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 43 646,48 |
| 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 | 31/03/2022 |
|---------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Créances | Autres dettes et créances | 903,80 |
| Total des créances | | 903,80 |
| Dettes | SRD et règlements différés | 501 455,00 |
| Dettes | Frais de gestion | 3 891,38 |
| Total des dettes | | 505 346,38 |
| Total dettes et créances | | -504 442,58 |

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

| | Valeur EUR | % Actif Net |
|--|----------------------|---------------|
| PORTEFEUILLE | 36 992 688,02 | 97,37 |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 36 169 043,02 | 95,20 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES OPC | 823 645,00 | 2,17 |
| 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) | 903,80 | 0,00 |
| OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | -505 346,38 | -1,33 |
| CONTRATS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| OPTIONS | 0,00 | 0,00 |
| FUTURES | 0,00 | 0,00 |
| SWAPS | 0,00 | 0,00 |
| BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS | 1 505 373,74 | 3,96 |
| DISPONIBILITES | 1 505 373,74 | 3,96 |
| DEPOTS A TERME | 0,00 | 0,00 |
| EMPRUNTS | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES DISPONIBILITES | 0,00 | 0,00 |
| ACHATS A TERME DE DEVICES | 0,00 | 0,00 |
| VENTES A TERME DE DEVICES | 0,00 | 0,00 |
| ACTIF NET | 37 993 619,18 | 100,00 |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|----------------------|----------------|
| TOTAL Obligations & Valeurs assimilées | | | | | | 36 169 043,02 | 95,20 |
| TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 36 169 043,02 | 95,20 |
| TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 32 506 250,80 | 85,56 |
| TOTAL AUTRICHE | | | | | | 312 223,97 | 0,82 |
| AT0000A20F93 WIENERBERGER 2%18-020524 | 02/05/2018 | 02/05/2024 | EUR | 300 | 2,00 | 312 223,97 | 0,82 |
| TOTAL BELGIQUE | | | | | | 3 796 405,39 | 9,99 |
| BE0002200666 UCB 5,125%13-021023 | 02/10/2013 | 02/10/2023 | EUR | 1 200 | 5,125 | 1 309 600,77 | 3,45 |
| BE0002258276 VGP 3,9%16-210923 REGS | 21/09/2016 | 21/09/2023 | EUR | 1 350 | 3,90 | 1 428 635,10 | 3,75 |
| BE6286963051 BARRY CALLEB SERV 2,375%16-24 | 24/05/2016 | 24/05/2024 | EUR | 1 011 | 2,375 | 1 058 169,52 | 2,79 |
| TOTAL DANEMARK | | | | | | 1 468 650,82 | 3,87 |
| XS2412258522 GN STORE NORD 0,875%21-251124 | 25/11/2021 | 25/11/2024 | EUR | 1 500 | 0,875 | 1 468 650,82 | 3,87 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 3 496 297,68 | 9,20 |
| XS1468525057 CELLNEX TELECOM 2,375%16-0124 | 10/08/2016 | 16/01/2024 | EUR | 10 | 2,375 | 1 028 205,07 | 2,70 |
| XS1886543476 CORTE INGLES 3%18-150324 | 08/10/2018 | 15/03/2024 | EUR | 500 | 3,00 | 511 640,00 | 1,35 |
| XS2055190172 BANCO SABADELL 1,125%19-270325 | 27/09/2019 | 27/03/2025 | EUR | 10 | 1,125 | 966 693,29 | 2,54 |
| XS2055758804 CAIXABANK 0,625%19-011024 | 26/09/2019 | 01/10/2024 | EUR | 10 | 0,625 | 989 759,32 | 2,61 |
| TOTAL FINLANDE | | | | | | 1 529 215,07 | 4,02 |
| XS1577731604 NOKIA 2%17-150324 | 15/03/2017 | 15/03/2024 | EUR | 1 500 | 2,00 | 1 529 215,07 | 4,02 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 10 296 894,58 | 27,11 |
| FR0012370872 IMERYS 2%14-101224 EMTN | 10/12/2014 | 10/12/2024 | EUR | 5 | 2,00 | 511 311,10 | 1,35 |
| FR0013183563 IPSEN 1,875%16-160623 | 16/06/2016 | 16/06/2023 | EUR | 5 | 1,875 | 512 687,26 | 1,35 |
| FR0013251329 BEL 1,5%17-180424 | 18/04/2017 | 18/04/2024 | EUR | 2 | 1,50 | 204 436,05 | 0,54 |
| FR0013259116 SEB 1,5%17-310524 | 31/05/2017 | 31/05/2024 | EUR | 15 | 1,50 | 1 530 064,73 | 4,03 |
| FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624 | 26/06/2017 | 26/06/2024 | EUR | 15 | 1,25 | 1 505 250,82 | 3,96 |
| FR0013281946 WORLDLINE 1,625%17-130924 | 13/09/2017 | 13/09/2024 | EUR | 14 | 1,625 | 1 422 847,42 | 3,74 |
| FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024 | 12/10/2017 | 14/10/2024 | EUR | 8 | 1,50 | 784 979,29 | 2,07 |
| FR0013313186 UBISOFT ENTER. 1,289%18-300123 | 30/01/2018 | 30/01/2023 | EUR | 10 | 1,289 | 1 004 128,90 | 2,64 |
| FR0013393774 RCI BANQUE 2%19-110724 | 11/01/2019 | 11/07/2024 | EUR | 1 500 | 2,00 | 1 531 411,44 | 4,03 |
| FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225 | 23/01/2020 | 03/02/2025 | EUR | 1 | 2,25 | 99 637,21 | 0,26 |
| FR0014001YE4 ILIAD 0,75%21-110224 | 11/02/2021 | 11/02/2024 | EUR | 7 | 0,75 | 678 787,41 | 1,79 |
| XS1698714000 COVIVIO 1,625%17-1024 | 17/10/2017 | 17/10/2024 | EUR | 500 | 1,625 | 511 352,95 | 1,35 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|---------------------|----------------|
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 1 013 734,79 | 2,67 |
| XS1505884723 EASYJET 1.125% EMTN 181023 | 18/10/2016 | 18/10/2023 | EUR | 1 000 | 1,125 | 1 013 734,79 | 2,67 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 1 851 215,08 | 4,87 |
| IT0005363780 INTESA SANPAOLO 1,7%19-130324 | 13/03/2019 | 13/03/2024 | EUR | 5 | 1,70 | 505 399,20 | 1,33 |
| XS1928480166 MEDIOBANCA 1,6%19-250124 | 25/01/2019 | 25/01/2024 | EUR | 800 | 1,75 | 819 208,55 | 2,15 |
| XS2015314037 INTESA SAN 2,625%19-200624 | 20/06/2019 | 20/06/2024 | EUR | 500 | 2,625 | 526 607,33 | 1,39 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 1 870 346,12 | 4,92 |
| XS1388625425 STELLANTIS 3,75%16-290324 | 30/03/2016 | 29/03/2024 | EUR | 1 300 | 3,75 | 1 368 946,12 | 3,60 |
| XS2466172280 DAIMLER TRUCK 1 25 06042025 | 30/03/2022 | 06/04/2025 | EUR | 5 | 1,25 | 501 400,00 | 1,32 |
| TOTAL SUEDE | | | | | | 1 947 892,32 | 5,13 |
| XS2263659158 HOIST FINANCE 3,375%20-271124 | 27/11/2020 | 27/11/2024 | EUR | 1 400 | 3,375 | 1 453 292,05 | 3,83 |
| XS2440678915 VOLVO TREASURY 0,625%22-140225 | 14/02/2022 | 14/02/2025 | EUR | 500 | 0,625 | 494 600,27 | 1,30 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 4 923 374,98 | 12,96 |
| XS1253558388 KRAFT HZ FOODS 2%15-300623 | 01/07/2015 | 30/06/2023 | EUR | 500 | 2,00 | 515 006,85 | 1,36 |
| XS1405782407 KRAFT HEINZ FDS 1,5%16-240524 | 25/05/2016 | 24/05/2024 | EUR | 1 000 | 1,50 | 1 022 760,82 | 2,69 |
| XS1435229460 PVH 3,625%16-150724 | 20/06/2016 | 15/07/2024 | EUR | 1 300 | 3,625 | 1 364 740,47 | 3,59 |
| XS1492457665 VIATRIS 2,25%16-221124 | 22/11/2016 | 22/11/2024 | EUR | 1 000 | 2,25 | 1 024 122,05 | 2,70 |
| XS2075185228 HARLEY DAVIDS FIN 0,9%19-1124 | 19/11/2019 | 19/11/2024 | EUR | 1 000 | 0,90 | 996 744,79 | 2,62 |
| TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 1 422 240,08 | 3,74 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 1 422 240,08 | 3,74 |
| XS2240494471 INTERC.HOTELS INDX RTG20-1024 | 08/10/2021 | 08/10/2024 | EUR | 1 402 | 1,625 | 1 422 240,08 | 3,74 |
| TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI) | | | | | | 2 240 552,14 | 5,90 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 538 276,85 | 1,42 |
| FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624 | 04/06/2014 | 04/06/2024 | EUR | 5 | 4,625 | 538 276,85 | 1,42 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 1 702 275,29 | 4,48 |
| XS0849517650 UNICREDIT 6,95%12-311022 REGS | 31/10/2012 | 31/10/2022 | EUR | 1 600 | 6,95 | 1 702 275,29 | 4,48 |
| TOTAL Titres d'OPC | | | | | | 823 645,00 | 2,17 |
| TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | | | | 823 645,00 | 2,17 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 823 645,00 | 2,17 |
| FR0013412822 CM-AM MONE ISR (RC) | | | EUR | 500 | | 823 645,00 | 2,17 |

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% * | | EUR |

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



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

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

Fonds Commun de Placement
TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT
TERME

**Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels
Exercice clos le 31 mars 2022**

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

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

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



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

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

Fonds Commun de Placement TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME

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

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2022

Aux porteurs de parts,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} avril 2021 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 la gestion opérationnelle des fonds 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, établis dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de
Nicolas Duval Arnould
KPMG le 19/07/2022 20:02:23



Nicolas Duval-Arnould
Associé

BILAN ACTIF

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Immobilisations nettes | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts et instruments financiers | 36 992 688,02 | 29 742 035,34 |
| 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 | 36 169 043,02 | 27 134 651,34 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 36 169 043,02 | 27 134 651,34 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Parts d'organismes de placement collectif | 823 645,00 | 2 607 384,00 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 823 645,00 | 2 607 384,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 903,80 | 92 631,65 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 903,80 | 92 631,65 |
| Comptes financiers | 1 505 373,74 | 2 458 374,33 |
| Liquidités | 1 505 373,74 | 2 458 374,33 |
| Total de l'actif | 38 498 965,56 | 32 293 041,32 |

BILAN PASSIF

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|---|---------------|---------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 37 738 900,14 | 32 222 434,29 |
| 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) | -364 134,81 | -416 297,65 |
| Résultat de l'exercice (a, b) | 618 853,85 | 475 200,15 |
| Total des capitaux propres | 37 993 619,18 | 32 281 336,79 |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i> | | |
| Instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 505 346,38 | 11 704,53 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 505 346,38 | 11 704,53 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Total du passif | 38 498 965,56 | 32 293 041,32 |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|--|-------------|-------------|
| Opérations de couverture | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagements de gré à gré | | |
| Total Engagements de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| Total Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagements de gré à gré | | |
| Total Engagements de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| Total Autres opérations | 0,00 | 0,00 |

COMPTE DE RESULTAT

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 511,25 | 1 031,70 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 641 365,69 | 552 636,56 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (I) | 641 876,94 | 553 668,26 |
| 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 | 10 148,15 | 10 539,53 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (II) | 10 148,15 | 10 539,53 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 631 728,79 | 543 128,73 |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 43 646,48 | 40 633,46 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 588 082,31 | 502 495,27 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | 30 771,54 | -27 295,12 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 618 853,85 | 475 200,15 |

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 couru.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

| | | Frais de gestion fixes | Assiette |
|---|--------------|--------------------------|-----------|
| C | FR0007476734 | 0,35 % TTC, taux maximum | Actif net |

Frais de gestion indirects (sur OPC)

| | | Frais de gestion indirects |
|---|--------------|----------------------------|
| C | FR0007476734 | Néant |

Commission de surperformance

Part FR0007476734 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.

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 |
| Obligations, Titres de Créances négociables à court terme, Forfait : France - 25 € - Etranger - 55 € OPC commercialisés en France : 15€ OPC commercialisés à l'étranger : 40€ MONEP : - Options : 0,30% minimum 7 € - Futures : 1,50 € /Lot 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 réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

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

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

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

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.

Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires

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

- Le rapport annuel du fonds reprend le niveau de frais supporté et enregistré par l'OPCVM.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Actif net en début d'exercice | 32 281 336,79 | 33 418 218,97 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 20 212 628,99 | 12 683 837,74 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -13 921 218,20 | -14 742 870,42 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 52 713,26 | 98 229,64 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -398 109,62 | -542 815,55 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transaction | -4 810,00 | -4 445,00 |
| Différences de change | 0,00 | 0,00 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -817 004,35 | 868 686,14 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | -888 538,82 | -71 534,47 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -71 534,47 | -940 220,61 |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 588 082,31 | 502 495,27 |
| 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 | 37 993 619,18 | 32 281 336,79 |

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

| | Montant | % |
|---|----------------------|--------------|
| ACTIF | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | |
| Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | 32 506 250,80 | 85,56 |
| Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | 1 422 240,08 | 3,74 |
| Titres subordonnés (TSR - TSDI) | 2 240 552,14 | 5,90 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | 36 169 043,02 | 95,20 |
| Titres de créances | | |
| TOTAL Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Operations contractuelles a l'achat | | |
| TOTAL Operations contractuelles a l'achat | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | |
| Cessions | | |
| TOTAL Cessions | 0,00 | 0,00 |
| Operations contractuelles a la vente | | |
| TOTAL Operations contractuelles a la vente | 0,00 | 0,00 |
| HORS BILAN | | |
| Opérations de couverture | | |
| TOTAL Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | | |
| TOTAL Autres opérations | 0,00 | 0,00 |

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

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|-----------------------------------|---------------|-------|---------------|------|----------------|------|--------|------|
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 34 746 802,94 | 91,45 | 0,00 | 0,00 | 1 422 240,08 | 3,74 | 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 | 1 505 373,74 | 3,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| | 0-3 mois | % |]3 mois - 1 an] | % |]1 - 3 ans] | % |]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|-----------------------------------|--------------|------|-----------------|------|---------------|-------|-------------|------|---------|------|
| Actif | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 2 706 404,19 | 7,12 | 32 961 238,83 | 86,75 | 501 400,00 | 1,32 | 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 | 1 505 373,74 | 3,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| | Devise 1 | % | Devise 2 | % | Devise 3 | % | Autre(s) Devise(s) | % |
|--|----------|------|----------|------|----------|------|-----------------------|------|
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres d'OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| | 31/03/2022 |
|-------------------------------|-------------------|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

| | 31/03/2022 |
|--|-------------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

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

| | ISIN | LIBELLE | 31/03/2022 |
|-----------------------------------|-------------|----------------|-------------------|
| 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 | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 618 853,85 | 475 200,15 |
| Total | 618 853,85 | 475 200,15 |

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| C1 PART CAPI C | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 618 853,85 | 475 200,15 |
| Total | 618 853,85 | 475 200,15 |
| 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 | |
|--|---|--------------------|
| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -364 134,81 | -416 297,65 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | -364 134,81 | -416 297,65 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|--|---|--------------------|
| | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
| CI PART CAPI C | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -364 134,81 | -416 297,65 |
| Total | -364 134,81 | -416 297,65 |
| 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 € |
|------------|----------------|---------------|------------------|----------------------------------|---|--|------------------------------|---|
| 29/03/2018 | C1 PART CAPI C | 50 763 782,27 | 24 771,145 | 2 049,31 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -5,43 |
| 29/03/2019 | C1 PART CAPI C | 39 913 184,27 | 19 534,547 | 2 043,21 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -12,93 |
| 31/03/2020 | C1 PART CAPI C | 33 418 218,97 | 16 657,747 | 2 006,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9,65 |
| 31/03/2021 | C1 PART CAPI C | 32 281 336,79 | 15 659,962 | 2 061,39 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3,76 |
| 31/03/2022 | C1 PART CAPI C | 37 993 619,18 | 18 702,888 | 2 031,43 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,61 |

SOUSCRIPTIONS RACHATS

| | En quantité | En montant |
|--|--------------------|-------------------|
| C1 PART CAPI C | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 9 794,670000 | 20 212 628,99 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -6 751,744000 | -13 921 218,20 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 3 042,926000 | 6 291 410,79 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 18 702,888000 | |

COMMISSIONS

| | En montant |
|--|-------------------|
| C1 PART CAPI C | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

| | 31/03/2022 |
|--|-------------------|
| FR0007476734 C1 PART CAPI C | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,12 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 43 646,48 |
| 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 | 31/03/2022 |
|---------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Créances | Autres dettes et créances | 903,80 |
| Total des créances | | 903,80 |
| Dettes | SRD et règlements différés | 501 455,00 |
| Dettes | Frais de gestion | 3 891,38 |
| Total des dettes | | 505 346,38 |
| Total dettes et créances | | -504 442,58 |

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

| | Valeur EUR | % Actif Net |
|--|----------------------|---------------|
| PORTEFEUILLE | 36 992 688,02 | 97,37 |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 36 169 043,02 | 95,20 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES OPC | 823 645,00 | 2,17 |
| 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) | 903,80 | 0,00 |
| OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | -505 346,38 | -1,33 |
| CONTRATS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| OPTIONS | 0,00 | 0,00 |
| FUTURES | 0,00 | 0,00 |
| SWAPS | 0,00 | 0,00 |
| BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS | 1 505 373,74 | 3,96 |
| DISPONIBILITES | 1 505 373,74 | 3,96 |
| 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 | 37 993 619,18 | 100,00 |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|----------------------|----------------|
| TOTAL Obligations & Valeurs assimilées | | | | | | 36 169 043,02 | 95,20 |
| TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 36 169 043,02 | 95,20 |
| TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 32 506 250,80 | 85,56 |
| TOTAL AUTRICHE | | | | | | 312 223,97 | 0,82 |
| AT0000A20F93 WIENERBERGER 2%18-020524 | 02/05/2018 | 02/05/2024 | EUR | 300 | 2,00 | 312 223,97 | 0,82 |
| TOTAL BELGIQUE | | | | | | 3 796 405,39 | 9,99 |
| BE0002200666 UCB 5,125%13-021023 | 02/10/2013 | 02/10/2023 | EUR | 1 200 | 5,125 | 1 309 600,77 | 3,45 |
| BE0002258276 VGP 3,9%16-210923 REGS | 21/09/2016 | 21/09/2023 | EUR | 1 350 | 3,90 | 1 428 635,10 | 3,75 |
| BE6286963051 BARRY CALLEB SERV 2,375%16-24 | 24/05/2016 | 24/05/2024 | EUR | 1 011 | 2,375 | 1 058 169,52 | 2,79 |
| TOTAL DANEMARK | | | | | | 1 468 650,82 | 3,87 |
| XS2412258522 GN STORE NORD 0,875%21-251124 | 25/11/2021 | 25/11/2024 | EUR | 1 500 | 0,875 | 1 468 650,82 | 3,87 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 3 496 297,68 | 9,20 |
| XS1468525057 CELLNEX TELECOM 2,375%16-0124 | 10/08/2016 | 16/01/2024 | EUR | 10 | 2,375 | 1 028 205,07 | 2,70 |
| XS1886543476 CORTE INGLES 3%18-150324 | 08/10/2018 | 15/03/2024 | EUR | 500 | 3,00 | 511 640,00 | 1,35 |
| XS2055190172 BANCO SABADELL 1,125%19-270325 | 27/09/2019 | 27/03/2025 | EUR | 10 | 1,125 | 966 693,29 | 2,54 |
| XS2055758804 CAIXABANK 0,625%19-011024 | 26/09/2019 | 01/10/2024 | EUR | 10 | 0,625 | 989 759,32 | 2,61 |
| TOTAL FINLANDE | | | | | | 1 529 215,07 | 4,02 |
| XS1577731604 NOKIA 2%17-150324 | 15/03/2017 | 15/03/2024 | EUR | 1 500 | 2,00 | 1 529 215,07 | 4,02 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 10 296 894,58 | 27,11 |
| FR0012370872 IMERYYS 2%14-101224 EMTN | 10/12/2014 | 10/12/2024 | EUR | 5 | 2,00 | 511 311,10 | 1,35 |
| FR0013183563 IPSEN 1,875%16-160623 | 16/06/2016 | 16/06/2023 | EUR | 5 | 1,875 | 512 687,26 | 1,35 |
| FR0013251329 BEL 1,5%17-180424 | 18/04/2017 | 18/04/2024 | EUR | 2 | 1,50 | 204 436,05 | 0,54 |
| FR0013259116 SEB 1,5%17-310524 | 31/05/2017 | 31/05/2024 | EUR | 15 | 1,50 | 1 530 064,73 | 4,03 |
| FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624 | 26/06/2017 | 26/06/2024 | EUR | 15 | 1,25 | 1 505 250,82 | 3,96 |
| FR0013281946 WORLDLINE 1,625%17-130924 | 13/09/2017 | 13/09/2024 | EUR | 14 | 1,625 | 1 422 847,42 | 3,74 |
| FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024 | 12/10/2017 | 14/10/2024 | EUR | 8 | 1,50 | 784 979,29 | 2,07 |
| FR0013313186 UBISOFT ENTER. 1,289%18-300123 | 30/01/2018 | 30/01/2023 | EUR | 10 | 1,289 | 1 004 128,90 | 2,64 |
| FR0013393774 RCI BANQUE 2%19-110724 | 11/01/2019 | 11/07/2024 | EUR | 1 500 | 2,00 | 1 531 411,44 | 4,03 |
| FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225 | 23/01/2020 | 03/02/2025 | EUR | 1 | 2,25 | 99 637,21 | 0,26 |
| FR0014001YE4 ILIAD 0,75%21-110224 | 11/02/2021 | 11/02/2024 | EUR | 7 | 0,75 | 678 787,41 | 1,79 |
| XS1698714000 COVIVIO 1,625%17-1024 | 17/10/2017 | 17/10/2024 | EUR | 500 | 1,625 | 511 352,95 | 1,35 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|---------------------|----------------|
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 1 013 734,79 | 2,67 |
| XS1505884723 EASYJET 1.125% EMTN 181023 | 18/10/2016 | 18/10/2023 | EUR | 1 000 | 1,125 | 1 013 734,79 | 2,67 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 1 851 215,08 | 4,87 |
| IT0005363780 INTESA SANPAOLO 1,7%19-130324 | 13/03/2019 | 13/03/2024 | EUR | 5 | 1,70 | 505 399,20 | 1,33 |
| XS1928480166 MEDIOBANCA 1,6%19-250124 | 25/01/2019 | 25/01/2024 | EUR | 800 | 1,75 | 819 208,55 | 2,15 |
| XS2015314037 INTESA SAN 2,625%19-200624 | 20/06/2019 | 20/06/2024 | EUR | 500 | 2,625 | 526 607,33 | 1,39 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 1 870 346,12 | 4,92 |
| XS1388625425 STELLANTIS 3,75%16-290324 | 30/03/2016 | 29/03/2024 | EUR | 1 300 | 3,75 | 1 368 946,12 | 3,60 |
| XS2466172280 DAIMLER TRUCK 1 25 06042025 | 30/03/2022 | 06/04/2025 | EUR | 5 | 1,25 | 501 400,00 | 1,32 |
| TOTAL SUEDE | | | | | | 1 947 892,32 | 5,13 |
| XS2263659158 HOIST FINANCE 3,375%20-271124 | 27/11/2020 | 27/11/2024 | EUR | 1 400 | 3,375 | 1 453 292,05 | 3,83 |
| XS2440678915 VOLVO TREASURY 0,625%22-140225 | 14/02/2022 | 14/02/2025 | EUR | 500 | 0,625 | 494 600,27 | 1,30 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 4 923 374,98 | 12,96 |
| XS1253558388 KRAFT HZ FOODS 2%15-300623 | 01/07/2015 | 30/06/2023 | EUR | 500 | 2,00 | 515 006,85 | 1,36 |
| XS1405782407 KRAFT HEINZ FDS 1,5%16-240524 | 25/05/2016 | 24/05/2024 | EUR | 1 000 | 1,50 | 1 022 760,82 | 2,69 |
| XS1435229460 PVH 3,625%16-150724 | 20/06/2016 | 15/07/2024 | EUR | 1 300 | 3,625 | 1 364 740,47 | 3,59 |
| XS1492457665 VIATRIS 2,25%16-221124 | 22/11/2016 | 22/11/2024 | EUR | 1 000 | 2,25 | 1 024 122,05 | 2,70 |
| XS2075185228 HARLEY DAVIDS FIN 0,9%19-1124 | 19/11/2019 | 19/11/2024 | EUR | 1 000 | 0,90 | 996 744,79 | 2,62 |
| TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 1 422 240,08 | 3,74 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 1 422 240,08 | 3,74 |
| XS2240494471 INTERC.HOTELS INDX RTG20-1024 | 08/10/2021 | 08/10/2024 | EUR | 1 402 | 1,625 | 1 422 240,08 | 3,74 |
| TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI) | | | | | | 2 240 552,14 | 5,90 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 538 276,85 | 1,42 |
| FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624 | 04/06/2014 | 04/06/2024 | EUR | 5 | 4,625 | 538 276,85 | 1,42 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 1 702 275,29 | 4,48 |
| XS0849517650 UNICREDIT 6,95%12-311022 REGS | 31/10/2012 | 31/10/2022 | EUR | 1 600 | 6,95 | 1 702 275,29 | 4,48 |
| TOTAL Titres d'OPC | | | | | | 823 645,00 | 2,17 |
| TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | | | | 823 645,00 | 2,17 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 823 645,00 | 2,17 |
| FR0013412822 CM-AM MONE ISR (RC) | | | EUR | 500 | | 823 645,00 | 2,17 |