

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

TRUSTEAM ROC EUROPE

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

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Le fonds s'engage à respecter le règlement (UE) 2019/2088 concernant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") en conformité avec les dispositions de l'article 9.

Ce fonds dispose du Label ISR

L'objectif de Trusteam ROC Europe est d'investir parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de leur univers d'investissement afin de surperformer sur 5 ans son indice de référence Euro Stoxx 50 TR, tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de son indice de référence.

Stratégie d'investissement

L'intention est d'avoir un « impact positif », d'après la classification de l'Impact Management Project.

L'engagement de prise en compte des critères extra financiers est en "sélectivité" par rapport à l'univers investissable.

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.

Il est classé « Actions des pays de l'Union Européenne ».

Pour atteindre son objectif, la stratégie d'investissement 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) La sélection des valeurs se décompose en deux étapes :

- une approche socialement responsable appliquée à travers l'analyse de la satisfaction client et de critères environnementaux, sociétaux et de gouvernance (ESG).

- une deuxième sélection est basée sur des critères financiers, à partir de l'univers éligible. Elle prend en compte les controverses et leur suivi le long de la période de détention du titre.

Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :

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

Le fonds est exposé :

- à hauteur de 60% minimum en actions émises dans les pays de l'Union européenne, dont 50% minimum en actions de la zone euro, et 10% maximum en actions non européennes

- aux petites capitalisations inférieures à 1 milliard dans la limite de 20% de l'actif net.

- de 0% à 40% de l'actif en titres de créance et instruments du marché monétaire, des pays de l'OCDE, libellés en euro d'émetteurs publics et privés et accessoirement en obligations libellées en devises autres que l'euro, Le fonds investit sur des obligations notées investissables, soit BBB- minimum chez S&P ou jugées équivalentes par la société de gestion. Si l'émetteur est dégradé, la société de gestion fera sa propre analyse, selon sa procédure, et décidera de conserver ou non l'obligation.

En cas de dégradation, la part investie en obligations High Yield (titres spéculatifs), de notation inférieure à BBB- (Standard & Poor's) ou non notées, ne pourra pas dépasser 10 % de l'actif net.

- de 0% à 10% en obligations convertibles.

- de 0% à 100% au risque de change. L'exposition aux devises hors Union Européenne restera accessoire (maximum 10%).

Le fonds est principalement investi en actions et/ou en certificats d'investissement de sociétés européennes. Etant éligible au PEA (Plan d'Epargne en Actions), il est investi au minimum à 75% en actions et titres éligibles au PEA, émis dans des pays de l'Union Européenne. Le Process ROC va nous permettre de sélectionner les leaders en termes de satisfaction client et les valeurs qui ont un actif client suffisamment solide pour générer une croissance et une rentabilité forte grâce au pricing power, à la recommandation et à la fidélité. L'éligibilité de la valeur est fonction de son score ROC majoré ou minoré d'éléments qualitatifs tels que la dynamique de l'évolution du score.

En titres de créance et instruments du marché monétaire, le fonds est investi en obligations, Bons du Trésor à court et à moyen terme, titres négociables à court terme (intégrant les titres négociables à court terme émis avant le 31/05/2016). La durée de vie maximum des obligations est de 5 ans pour minimiser le risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt. Ils seront 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.

En OPCVM, le FCP peut investir jusqu'à 10% de son actif en parts et/ou actions d'OPCVM de droit français de toutes classifications ou européen ou de FIA Français ou OPC autorisés à la commercialisation en France ou en parts et/ou actions de FIA respectant les critères d'éligibilité de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier, y compris des OPC gérés par Trusteam Finance. Ces OPC intégreront une approche extra financière, ou seront labellisés ISR.

Le fonds peut investir dans des instruments financiers dérivés, pour s'exposer et / ou se couvrir sur les risques de taux, de crédit, de change et actions.

Et sur des titres intégrant des dérivés négociés sur des marchés réglementés de la zone euro : bons de souscription et convertibles.

COMMENTAIRE DE GESTION

Trusteam ROC Europe termine une année 2022 agitée sur une baisse de 23.25% (B : -22.48%), l'Euro Stoxx 50 TR recule de 9.49%.

Cette année a été marquée par la guerre entre l'Ukraine et la Russie ainsi que la politique sanitaire chinoise qui ont fortement perturbé les chaînes d'approvisionnement mondiales et ont contribué à la hausse record de l'inflation. Les marchés ont été ravis sur les politiques monétaires des banques centrales qui ont procédé à plusieurs hausses de taux faisant craindre une récession de plus en plus certaine. Les économistes et les investisseurs essaient d'en évaluer l'ampleur...

Ce contexte a incité les entreprises à la prudence même si elles ont toutes martelé au cours de l'année leur confiance dans leur capacité à monter les prix... Selon nous, cela se fait dans la majorité des cas aux dépens de la satisfaction des clients qui vont finir par se détourner de telles entreprises...

Dans ces marchés volatils et nerveux, nous avons continué de nous concentrer sur notre Process "Satisfaction Client" qui privilégie des sociétés de qualité leaders ayant une vraie capacité à monter les prix tout en préservant la Satisfaction Client, source pérenne d'une croissance durable et rentable. Nous avons également fait attention à la situation financière des sociétés en privilégiant les sociétés ayant des bilans sains et solides. Nous avons continué d'écouter avec la plus grande attention les attentes des consommateurs pour mieux comprendre les changements en cours : pas de révolution, mais une accélération de la transition digitale et de la transition énergétique.

En résumé, notre stratégie de gestion 2022 a privilégié des entreprises de qualité, leaders de la Satisfaction Client qui bénéficient :

- D'une croissance maîtrisée
- D'un avantage compétitif certain
- D'un business model solide et éprouvé
- D'un bon pricing power
- D'un bilan financier solide
- De cash flows réguliers
- D'un management dédié à ses clients et attentif aux enjeux environnementaux

Notre niveau d'investissement s'établit autour de 94% et notre portefeuille est concentré, en particulier, sur les valeurs de conviction de la Liste d'Or, les sociétés qui sont selon nous les leaders incontestés de la Satisfaction Client. Ces valeurs de la liste d'Or représentent d'ailleurs près de 30% du portefeuille (au 31/12/22) avec ASML, ADYEN et FINECOBANK dans le top 5 de nos principales pondérations.

Dans une année incertaine comme 2022, il est intéressant de noter que nos 3 meilleurs contributeurs à la performance sont des sociétés de la Liste d'Or à savoir KPN (+9.7% ; principal contributeur +0.44%), RATIONAL (+0.36% de contribution) et FINECOBANK (+0.31% de contribution). Il n'est également pas étonnant que les principaux contributeurs à la performance fassent partie de secteurs défensifs comme les Télécommunications avec KPN et DEUTSCHE TELEKOM et l'Assurance avec ASR NEDERLAND. DEUTSCHE TELEKOM n'est plus en portefeuille depuis juillet après la plus forte baisse dans le classement de Satisfaction Client américain ASCI et des signes de faiblesse dans d'autres classements.

Dans un contexte de hausse des taux, le secteur de la Finance a bien tenu avec FINECOBANK et SVENSKA HANDELSBANKEN qui profitent clairement de la hausse des taux avec un risque de défaut des clients très faible grâce à la connaissance poussée des clients !

A l'inverse, les sociétés qui nous ont le plus pénalisés sont nos fortes convictions, depuis plusieurs années, tant d'un point de vue client que financier : ADYEN (-44.3% ; principal détracteur -2.23%), ASML (-28.0% ; détracteur -1.80%) et SCHNEIDER ELECTRIC (-23.0% ; détracteur -1.10%). ADYEN et ASML, 2 sociétés de la Liste d'Or, ont principalement souffert de l'impact de la hausse des taux sur leurs valorisations. Toutefois, la solidité de leurs actifs clients, de leurs fondamentaux et des grandes tendances liées à la digitalisation ne fait que confirmer notre confiance à leurs égards. A titre d'exemple, ADYEN aide les entreprises à s'adapter à un environnement des paiements de plus en plus complexe, à fidéliser les clients et à améliorer les taux de transformation. Au S1 2022, la croissance (+60% sur les volumes) et la rentabilité (59% marge EBITDA) étaient au rendez-vous ! Il ne faut pas oublier qu'elles ont été de forts contributeurs les années précédentes. Selon l'outil PORT de Bloomberg, leurs contributions entre le 31/12/2019 et le 31/12/2022 sont importantes (ADYEN +2.25% et ASML +3.76%) et surperforment l'Euro Stoxx 50 TR (ADYEN +51.2%, ASML +135.9% vs +8.1% pour l'indice).

A noter que HELLOFRESH (-59.1% ; détracteur -1.92%) dans le secteur du e-commerce souffre avec la normalisation post-covid et les craintes sur la consommation des ménages dans un contexte inflationniste. Avec plusieurs déconvenues sur le lancement de la prescription électronique en Allemagne, le leader des pharmacies en ligne, SHOP APOTHEKE (-61.1% ; détracteur -1.72%) est à la traîne et pèse sur la performance du fonds.

En termes sectoriels (selon l'outil PORT de Bloomberg) et par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 TR, le secteur de la Consommation de Base, HELLOFRESH et SHOP APOTHEKE étant classés dans ce secteur, pèse très fortement sur la performance du fonds. Notre forte exposition à l'Industrie, avec des valeurs comme SCHNEIDER ELECTRIC, SIGNIFY, VOLVO, SAINT GOBAIN et ATLAS COPCO, souffre dans une année difficile avec les perturbations sur les chaînes d'approvisionnement, la hausse du coût des matières et de l'énergie et la guerre en Ukraine. Le secteur de la Consommation Discrétionnaire avec PETS AT HOME (Liste d'Or), TECHNOGYM et ZALANDO nous affecte également dans ce contexte inflationniste. Notre absence de l'Energie nous pénalise de 1.53% par rapport à l'indice.

Les thèmes principaux de 2022 à savoir la guerre en Ukraine, l'inflation élevée, les politiques monétaires de banques centrales, le risque de récession, vont continuer à animer 2023. Les marchés n'ont pas terminé de scruter les décisions et les discours des banques centrales et également le virage radical de la Chine avec l'abandon de la politique zéro Covid. Les investisseurs vont continuer de tenter d'évaluer les conséquences de ces événements sur l'économie même si les effets sont encore difficilement mesurables. La volatilité et la nervosité ne vont donc pas disparaître...

Le resserrement monétaire éclair effectué par les banques centrales, avec en tête la FED, a commencé à produire ses effets, de l'inflation aux dépenses, du marché de l'emploi aux marchés financiers. Les prix des matières premières et de l'énergie ont fortement baissé même s'ils se situent encore à des niveaux relativement élevés, l'inflation quant à elle a commencé à refluer ces derniers mois.

Faire des prévisions s'est avéré encore une fois un exercice très difficile dans un contexte de perturbations sans précédent. Dans ce contexte incertain et dans un monde qui change avec en toile de fond les grandes tendances clients (dont la transition digitale et énergétique), il est primordial d'évaluer sans cesse la qualité de l'actif client et des fondamentaux des entreprises sous le prisme des facteurs macroéconomiques dominants. Nous allons continuer de nous concentrer sur ce que nous maîtrisons, notre Process "Satisfaction Client", et sur ce que peuvent maîtriser les entreprises, entre

autres leur actif client. Ce dernier constitue un avantage compétitif de taille et durable quelles que soient les prévisions macroéconomiques et la volatilité.

Bien que des facteurs exogènes, non fondamentaux et non liés à la Satisfaction Client, puissent continuer d'influencer la performance à court terme, nous sommes persuadés que, à l'image d'ADYEN et d'ASML, la stratégie de ROC Europe est pertinente et créatrice de valeur sur le long terme.

Pour l'année à venir, nous comptons rester solides sur nos convictions et notre Process « Satisfaction Client ». Nous restons concentrés sur des valeurs de qualité, leaders de la satisfaction client, ayant du pricing power, à savoir la capacité de protéger leur profitabilité, et également un endettement limité. Il convient d'être prudent sur les valorisations dans ce nouveau paradigme. Nous sommes convaincus que notre portefeuille est bien adapté aux grandes tendances clients en cours et à un monde qui change.

1. OPVCM gérés par Trusteam Finance détenus par le FCP

Au cours de l'exercice, Trusteam ROC Europe a investi pour de la diversification obligataire sur le fonds Trusteam Optimum B (1.6% du portefeuille). Il a investi également sur Trusteam ROC B (3.5%) pour son exposition internationale, sur Trusteam ROC FLEX (2.5%) dans un objectif de décorrélation avec les marchés, et sur Trusteam GLOBAL CLIENT FOCUS (1.8%) pour son modèle de gestion systématique de la Satisfaction Client.

2. Les principaux mouvements à l'achat et à la vente sur 2021

> Top 5 entrées

SCOUT24

PANDORA

ASR NEDERLAND

ROCHE

DUERR

> Top 5 sorties

DEUTSCHE TELEKOM

TECHNOGYM

VESTAS

KONE

ING

> Top 5 allègements

KPN

HERMES

AIR LIQUIDE
SCHNEIDER ELECTRIC
SAINT GOBAIN

> Top 5 renforcements

SHOP APOTHEKE
DEUTSCHE POST
SOFTWARE AG
FINECOBANK
AVANZA

3. Principales pondérations au 30/12/22 :

TOP 10		30/12/2022
1	ASML HOLDING	5.7%
2	UCB	4.7%
3	ADYEN	4.4%
4	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.3%
5	SIGNIFY	4.2%
6	FINECOBANK	4.0%
7	SAMSE	3.8%
8	AMADEUS IT	3.6%
9	VOLVO	3.4%
10	HERMES	3.3%

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

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

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

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

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

- réduire les coûts d'acquisition des nouveaux clients ;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :

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

- Aspect qualitatif de l'intégration de la dynamique positive ou négative du score ROC de l'entreprise
- Subjectivité des informations qualitatives émises par l'analyste extra financier.

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

5. Rapport ESG

Au cours de l'année 2022, nous avons eu à cœur de respecter notre méthodologie ROC. Trusteam ROC Europe a été investi à 100% sur des valeurs éligibles contre entre 34% (T1), 32% (T2), 31% (T3) et 33% (T4) pour l'Euro Stoxx 50. Avec un taux d'exclusion ISR sur l'année qui varie entre 73% et 77%, notre analyse peut être qualifiée de très exigeante¹. En conséquence, le score ROC moyen du portefeuille (entre 5.51 et 6.44) est nettement supérieur à celui de l'Euro Stoxx 50 (entre 3.23 et 4.89).

Adidas, Technogym et Deutsche Telekom sont des valeurs qui ont été sorties du portefeuille pour des raisons extra-financières. En plus de controverses, liées à des accusations de greenwashing pour Adidas par exemple, ces valeurs ont été dégradées pour cause de satisfaction client en baisse et de stratégie client en évolution.

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

- Michelin qui rappelle 17000 véhicules aux Etats-Unis et qui prévoit la suppression de 451 postes en France en 2023.
- UCB : enquête aux Etats-Unis sur le conflit avec Teva à la suite de l'invalidation d'un brevet sur le traitement de la maladie de Parkinson.
- Schneider mis en examen pour une entente sur les prix sur le marché français. Schneider Electric doit fournir une garantie bancaire de 20 millions et une garantie en numéraire de 80 millions.
- Saint-Gobain qui fait face à la contestation par un juge de la mise en faillite de son unité CertainTeed aux Etats-Unis pour entraver les droits de victimes liées à de l'amiante

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

¹L'univers d'investissement de TRUSTEAM ROC EUROPE est constitué de toutes les valeurs européennes cotées et analysées, selon notre Process ROC, et présentes dans notre base de données interne. Au sein de cet univers d'investissement, l'univers d'investissable représente toutes les entités notées et qui répondent aux exigences de l'éligibilité selon le process ROC « Satisfaction Client ».

Sur le plan des indicateurs extra-financiers, la performance ESG du fonds est meilleure que l'Euro Stoxx 50. Cela est vrai en particulier sur son principal indicateur extra-financier qu'est la Satisfaction Client (taux de couverture de 100% de l'Euro Stoxx 50 et du fonds), comme le montre le tableau ci-dessous :

Taux de Satisfaction Client	ROC Europe	Euro Stoxx 50
T1	78%	77%
T2	78%	75%
T3	77%	76%
T4	78%	75%

Les autres indicateurs de performances ESG sont globalement en ligne avec que ceux de l'Euro Stoxx 50.

% des 39 indicateurs de performance ESG meilleur que leur benchmark	Total	E	S	G
T1	51%	65%	36%	43%
T2	54%	71%	36%	43%
T3	51%	59%	55%	29%
T4	49%	59%	45%	29%

Il faut cependant bien garder plusieurs biais en tête. Tout d'abord, le taux de couverture de ces indicateurs : il reste relativement faible, certains d'entre eux ne dépassent pas les 50%. Ensuite, les biais sectoriels : certains secteurs parmi les plus polluants et émetteurs de CO2 (Oil&Gas, Utilities, Commodities...) sont exclus de nos portefeuilles, le portefeuille n'est donc pas investi sur ces sociétés contrairement à l'Euro Stoxx 50, ce qui améliore très significativement les performances environnementales du fonds. Notre politique d'exclusion est disponible ici : <https://urlz.fr/i3ve>. Enfin, les indicateurs de gouvernance et sociaux sont essentiellement liés à une forme de « Corporate Governance » fortement biaisée en faveur des plus grandes sociétés composant l'Euro Stoxx50. Il est donc logique que les performances du fonds soient inférieures sur cette thématique

6. Performances

%	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Trusteam ROC A	23.97	9.24	11.9	-0.04	7.76	-14.01	8.93	-3.92	16.85	-23.25
Trusteam ROC B			13.02	0.97	8.83	-13.34	10.03	-2.96	18.03	-22.48
Trusteam ROC P								-3.92	16.84	-23.25
Indicateur de référence	22.48	4.69	6.41	3.71	9.15	-12.03	28.2	-3.2	23.34	-9.49

7. Changement dans le Prospectus

Modifications apportées au Prospectus en date du 7 février 2022

- La possibilité de passer des souscriptions en montant

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

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

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

Modèle de déclaration périodique concernant les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1, 2 et 3 du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5 du règlement (UE) 2020/852

Nom du produit : TRUSTEAM ROC EUROPE

Identifiant de l'entité juridique :
9695005X36EGTDTPSK89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ? *[cacher et remplir le cas échéant, le pourcentage représente l'engagement minimal en faveur des investissements durables]*

● ● ✘ Oui	● ● <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques non considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE 	<input type="checkbox"/> Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques non considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 98.17% au 30/12/2022	<input type="checkbox"/> Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a réalisé aucun investissement durable

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

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



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

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

L'objectif du fonds est un objectif social : investir dans les sociétés leaders en termes de satisfaction client. Le taux de satisfaction client donne une indication sur le degré de "responsabilité" des entreprises (analysé par le prisme client) dans lesquelles nous sommes investis. Le détail de notre processus d'investissement est détaillé [ici](#). Le principal indicateur de durabilité utilisé est un indicateur social : « le taux de satisfaction client » des sociétés sur lesquelles le fonds est investi. Des indicateurs extra-

financiers (33) sont suivis, ex post, tous les trimestres pour évaluer la performance du fonds par rapport à son indice de comparaison.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les deux principaux indicateurs de durabilité suivis sont les suivants :



La performance extra-financière de Trusteam ROC Europe est comparée à celle de son indice de référence, l'Eurostoxx50 TR.

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

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

N.A.

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

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

De nombreuses études académiques ont montré que la satisfaction client est bien le «

chainon manquant » permettant de faire le lien entre la performance financière et la performance extra-financière. La satisfaction client est donc au coeur de la performance extra-financière des entreprises. En effet, les attentes des clients ont évolué : pour être satisfait, le client attend des entreprises plus de responsabilité. Pour satisfaire cette attente, les entreprises doivent aligner leurs intérêts avec ceux des parties prenantes (employés, clients..) et s'organiser autour d'une « raison d'être » qui, au final, produit un impact positif sur l'entreprise toute entière. Plus de détails à retrouver dans notre Livre Blanc publié en 2018 et consacré au sujet (disponible sur demande).

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

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

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

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

Ces principes sont pris en compte dans notre politique de prise en compte des risques de durabilité, disponible ici : http://www.trusteam.fr/fileadmin/user_upload/Documents_Mentions legales/Politique_sur_la_prise_en_compte_des_risques_de_durabilite.pdf
Ils sont également pris en compte dans notre politique de gestion des controverses : Une controverse est identifiée directement par le gérant (article de presse, rapport d'ONG...).

Une fois une controverse identifiée, elle est analysée pour savoir si sa source est fiable, et si son grief porte sur un sujet qui pourra influencer sur la satisfaction client future. Si c'est le cas, la réponse de l'entreprise est alors analysée. Si celle-ci est clairement insuffisante, son éligibilité peut être remise en cause. Si la réponse est appropriée, elle est gardée en portefeuille. Et si la réponse n'est pas suffisamment claire, une procédure d'engagement à



plus long terme est ouverte : il s'agit de dialoguer avec l'entreprise afin de mieux comprendre ses pratiques et de l'aider à les améliorer.

Au cours de la période, les controverses ci-dessous ont été identifiées :

- MICHELIN : rappel de 17 000 véhicules aux Etats-Unis.
- ING : contraint de payer près de 53k\$ à l'ACCC pour avoir manqué des échéances liées aux données des consommateurs.
- VOLVO : rappel de camions ayant des réservoirs d'air défectueux aux Etats-Unis.
- MICHELIN : supprimerait 451 postes en France en 2023.
- UCB : enquête aux États-Unis sur un conflit avec Teva à la suite de l'invalidation d'un brevet sur le traitement de la maladie de Parkinson
- SCHNEIDER : mis en examen pour une entente sur les prix sur le marché français. Schneider Electric doit fournir une garantie bancaire de 20 millions et une garantie en numéraire de 80 millions.
- SCHNEIDER : accusé par Mediapart d'évasion fiscale.
- ADIDAS : accusé de greenwashing par Zéro Waste France.
- OCADO : système de bonus approuvés pour les dirigeants malgré les préoccupations de certains actionnaires.
- SAINT-GOBAIN : le gouvernement UK reproche aux fabricants (Saint-Gobain, Kingspan...) dans une lettre à la «Construction Products Association» de ne pas prendre d'engagement financier rapide sur la remise aux normes de sécurité à la suite de l'incendie de la tour Grenfell
- SAINT-GOBAIN : pression d'un activiste pour le remplacement de P.A. de Chalendar par un président indépendant.
- VOLVO : la Cour de justice de l'UE a donné l'autorisation à un plaignant espagnol de poursuivre en justice les constructeurs de camions, dont Volvo, pour obtenir une indemnisation dans le cadre du cartel de ces constructeurs de camions.

Sur la période, Adidas et Technogym ont été sorties pour des raisons extra-financières (satisfaction client).



Comment ce produit financier a-t-il tenu compte des principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité ? *[inclure ce paragraphe si le produit financier a pris en compte les principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité]*

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



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

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

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
ASML Holding	Information Technology	5,74%	Pays-Bas
UCB S.A.	Health Care	4,71%	Belgique
Adyen	Industrials	4,42%	Pays-Bas
SVENSKA HANDELSBANKE	Financials	4,32%	Suède
Signify	Industrials	4,24%	Pays-Bas
Fineco	Financials	4,00%	Italie
samse	Consumer Discretionary	3,75%	France
Amadeus	Information Technology	3,62%	Espagne
Volvo AB Class B	Industrials	3,37%	Suède
Hemès	Consumer Discretionary	3,27%	France



Quelle était la proportion des investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation d'actifs ?

Au 31/12/2022, 98.17% des investissements (hors liquidités et dettes d'états) étaient durables. 1.83% étaient investi dans le fonds TF Global Client Focus (investissement durable social) en cours de labellisation par le label ISR). La labellisation a été obtenu le 15 mars 2023.

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



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

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

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

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

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

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

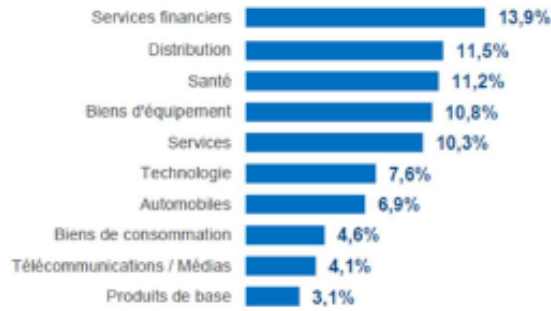
- **Le chiffre d'affaires** reflète le « niveau d'écologisation » actuel des sociétés en portefeuille ;
- **Les dépenses d'investissement (CapEx)** illustrent les investissements verts réalisés par les sociétés en portefeuille, pertinente pour entreprendre une transition vers une économie verte ;
- **Les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

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

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

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

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



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

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

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



* Aux fins des présents graphiques, les « obligations souveraines » comprennent l'ensemble des expositions souveraines

● **Quelle était la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes ? 0%**

● **Quelle a été l'évolution du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ? 0%**



● **Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif**

environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

100%



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

Au 30/12/2022, la part des investissements durable sur le plan social était de 98.17%. 1.83% étaient investi dans le fonds TF Global Client Focus (investissement durable social) en cours de labellisation par le label ISR). La labellisation a été obtenu le 15 mars 2023.



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

N.A.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable cours de la période de référence ?

L'objectif de gestion est d'investir parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement afin de surperformer sur 5 ans l'indice Morningstar Developed Markets Total Return en euro, dividendes réinvestis tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de leur indice de référence. L'intention est d'avoir un « impact positif », d'après la classification de l'Impact Management Project.

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

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

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

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



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



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

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

La performance extra-financière de Trusteam ROC Europe est comparée à celle de son indice de référence, l'Eurostoxx50 TR.

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

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

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



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

- Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ? 49% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de l'EuroStoxx 50 (le fonds surperforme 59% des indicateurs environnementaux, 45% des indicateurs sociétaux, et 29% des indicateurs de gouvernance). Ensemble des indicateurs étudiés à retrouver dans le [rapport de performance ESG](#).

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

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2022

TRUSTEAM ROC EUROPE

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

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

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

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

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

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Information sur la rémunération

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

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

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

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

Elle comprend :

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

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

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

Le total des rémunérations des collaborateurs de Trusteam Finance s'élève pour l'exercice 2022 à 1 715 599 contre 2 041 762 € en 2021, dont la partie fixe est de 1 666 719 contre 1 808 100€ en 2021

Le personnel identifié (hors président et directeurs généraux) a touché environ 90 % de la rémunération. Aucun collaborateur n'a eu de versement en numéraire et en instruments financiers.

Les dirigeants, c'est-à-dire le Président et les Directeurs généraux ne rentrent pas dans le périmètre ci-dessus et leur rémunération est fixée en AG. Ils ont touché un montant de 328 000€ en 2022, dont la partie variable est de 0€ versus 333 000€ en 2021 dont la partie variable de 17 000€.

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

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

Evènements intervenus au cours de la période

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

BILAN ACTIF

	30/12/2022	31/12/2021
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	39 015 458,48	62 319 617,71
Actions et valeurs assimilées	35 272 704,36	58 438 828,80
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	35 272 704,36	58 438 828,80
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non 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	3 742 754,12	3 880 788,91
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 742 754,12	3 880 788,91
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États 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	7 440,19	27 455,80
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	7 440,19	27 455,80
Comptes financiers	970 809,92	754 605,65
Liquidités	970 809,92	754 605,65
Total de l'actif	39 993 708,59	63 101 679,16

BILAN PASSIF

	30/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres		
Capital	41 212 696,83	60 033 179,14
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)	-1 558 834,13	2 647 848,87
Résultat de l'exercice (a, b)	285 654,67	306 967,71
Total des capitaux propres	39 939 517,37	62 987 995,72
<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	54 191,22	84 584,97
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	54 191,22	84 584,97
Comptes financiers	0,00	29 098,47
Concours bancaires courants	0,00	29 098,47
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	39 993 708,59	63 101 679,16

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	30/12/2022	31/12/2021
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	30/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 116 398,92	1 309 988,65
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	1 116 398,92	1 309 988,65
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	4 618,31	5 042,54
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	4 618,31	5 042,54
Résultat sur opérations financières (I - II)	1 111 780,61	1 304 946,11
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	743 573,32	995 859,60
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	368 207,29	309 086,51
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-82 552,62	-2 118,80
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	285 654,67	306 967,71

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part A :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part B :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part P :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
A	FR0007066725	2 % TTC	Actif net
B	FR0011896430	1 % TTC	Actif net
P	FR0013281185	2 % TTC	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
A	FR0007066725	Néant
B	FR0011896430	Néant
P	FR0013281185	Néant

Commission de surperformance**Part FR0007066725 A**

Néant

Néant

Part FR0011896430 B

Néant

Part FR0013281185 P

Néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Actions, , obligations convertibles, droits Part perçue par la société de gestion (1) : 80% Part perçue par le dépositaire (2) : 20% Actions, , obligations convertibles, droits : maximum 0,40% TTC avec un minimum de 15 € sur France - Belgique – Pays bas Et Autres pays : 30 € Obligations, OPCVM, options, futures Part perçue par le dépositaire (2) : 100% OPC : Français : 15 € TTC Etranger : 40 € TTC Obligations négociés en net, titres négociables à court terme, TCN, : Commissions fixes 25 € TTC (France) 55 € TTC (Etranger) Options : maximum 0,30% TTC avec un minimum de 7 € Futures : 1,5 € TTC / Lot Prélèvement sur chaque transaction	(1)	(2)	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

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

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

Application d'une méthode actuarielle.

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

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

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

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

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

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

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

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.

- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

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

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires

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

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/12/2022	31/12/2021
Actif net en début d'exercice	62 987 995,72	59 047 590,13
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 572 189,96	4 874 922,79
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-11 261 106,16	-10 836 457,06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 842 780,40	4 108 881,85
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-5 449 446,59	-910 061,39
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-285 208,02	-445 402,14
Différences de change	1 373,13	-9 986,35
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-12 837 268,36	6 849 421,38
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	896 809,83	13 734 078,19
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	13 734 078,19	6 884 656,81
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	368 207,29	309 086,51
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	39 939 517,37	62 987 995,72

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

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	970 809,92	2,43	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	970 809,92	2,43	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)	%
	SEK	SEK	DKK	DKK	GBP	GBP	Devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 160 095,04	12,92	984 535,74	2,47	881 364,99	2,21	895 820,09	2,24
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	7 088,29	0,02	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	30/12/2022
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

	30/12/2022
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	30/12/2022
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			3 742 754,12
	FR0007018239	TRUST.ROC FLEX A3D	1 012 377,90
	FR0010316216	TRUSTEAM OPT.B 3D	621 026,22
	FR0010985804	TRUSTEAM ROC B 3D	1 396 800,00
	FR001400BY60	TF GLOB.FOCUS I 3D	712 550,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			3 742 754,12

TABLEAUX D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	285 654,67	306 967,71
Total	285 654,67	306 967,71

	30/12/2022	31/12/2021
C1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	63 741,79	24 298,08
Total	63 741,79	24 298,08
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	30/12/2022	31/12/2021
C2 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	219 973,67	282 025,22
Total	219 973,67	282 025,22
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	30/12/2022	31/12/2021
C3 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 939,21	644,41
Total	1 939,21	644,41
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 558 834,13	2 647 848,87
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 558 834,13	2 647 848,87

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
C1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-885 681,99	1 449 865,20
Total	-885 681,99	1 449 865,20
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
C2 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-643 350,87	1 159 554,18
Total	-643 350,87	1 159 554,18
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
C3 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-26 945,19	38 429,49
Total	-26 945,19	38 429,49
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 €
31/12/2018	C1 PART CAPI C	73 070 898,39	394 457,495	185,24	0,00	0,00	0,00	4,68
31/12/2018	C2 PART CAPI I	36 627 560,62	188 624,973	194,18	0,00	0,00	0,00	7,04
31/12/2019	C1 PART CAPI A	47 946 014,68	237 606,427	201,78	0,00	0,00	0,00	-23,87
31/12/2019	C2 PART CAPI B	28 295 862,31	132 437,992	213,65	0,00	0,00	0,00	-23,16
31/12/2019	C3 PART CAPI P	94 445,25	453,000	208,48	0,00	0,00	0,00	-24,82
31/12/2020	C1 PART CAPI A	35 509 960,19	183 158,939	193,87	0,00	0,00	0,00	-44,84
31/12/2020	C2 PART CAPI B	23 016 542,90	111 009,240	207,33	0,00	0,00	0,00	-45,63
31/12/2020	C3 PART CAPI P	521 087,04	2 601,509	200,30	0,00	0,00	0,00	-46,33
31/12/2021	C1 PART CAPI A	34 429 203,60	151 976,107	226,54	0,00	0,00	0,00	9,69
31/12/2021	C2 PART CAPI B	27 646 234,24	112 975,424	244,71	0,00	0,00	0,00	12,76
31/12/2021	C3 PART CAPI P	912 557,88	3 898,990	234,04	0,00	0,00	0,00	10,02
30/12/2022	C1 PART CAPI A	22 647 566,22	130 249,009	173,87	0,00	0,00	0,00	-6,31
30/12/2022	C2 PART CAPI B	16 602 943,30	87 519,442	189,70	0,00	0,00	0,00	-4,83
30/12/2022	C3 PART CAPI P	689 007,85	3 835,500	179,63	0,00	0,00	0,00	-6,51

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI A		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	9 366,992000	1 702 632,60
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-31 094,090000	-5 540 843,77
Solde net des Souscriptions / Rachats	-21 727,098000	-3 838 211,17
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	130 249,009000	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI B		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 354,752000	867 889,08
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-29 810,734000	-5 706 232,26
Solde net des Souscriptions / Rachats	-25 455,982000	-4 838 343,18
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	87 519,442000	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI P		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	9,000000	1 668,28
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-72,490000	-14 030,13
Solde net des Souscriptions / Rachats	-63,490000	-12 361,85
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	3 835,500000	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI B	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	30/12/2022
FR0007066725 C1 PART CAPI A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	521 948,27
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/12/2022
FR0011896430 C2 PART CAPI B	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	207 030,06
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/12/2022
FR0013281185 C3 PART CAPI P	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	14 594,99
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
Créances	Coupons et dividendes	7 088,29
Créances	SRD et règlements différés	351,90
Total des créances		7 440,19
Dettes	SRD et règlements différés	175,95
Dettes	Frais de gestion	54 015,27
Total des dettes		54 191,22
Total dettes et créances		-46 751,03

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	39 015 458,48	97,69
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	35 272 704,36	88,32
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	3 742 754,12	9,37
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)	7 440,19	0,02
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-54 191,22	-0,14
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	970 809,92	2,43
DISPONIBILITES	970 809,92	2,43
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	39 939 517,37	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			35 272 704,36	88,32
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			35 272 704,36	88,32
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			35 272 704,36	88,32
TOTAL BELGIQUE			2 474 496,00	6,20
BE0003739530 UCB	EUR	25 600	1 883 136,00	4,72
BE0974259880 D'ETEREN GROUP	EUR	3 300	591 360,00	1,48
TOTAL SUISSE			649 030,16	1,63
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ	CHF	2 200	649 030,16	1,63
TOTAL ALLEMAGNE			4 330 322,00	10,84
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.	EUR	25 500	897 090,00	2,24
DE0005565204 DUERR	EUR	22 000	693 440,00	1,74
DE0007010803 RATIONAL	EUR	935	518 925,00	1,30
DE000A12DM80 SCOUT24	EUR	17 900	840 047,00	2,10
DE000A2GS401 SOFTWARE NOM	EUR	30 000	726 600,00	1,82
DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	14 000	654 220,00	1,64
TOTAL DANEMARK			984 535,74	2,47
DK0060252690 PANDORA	DKK	15 000	984 535,74	2,47
TOTAL ESPAGNE			1 707 736,00	4,28
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	29 800	1 446 790,00	3,63
ES0176252718 MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	57 000	260 946,00	0,65
TOTAL FRANCE			8 731 047,50	21,85
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	905	1 307 725,00	3,27
FR0000060071 SAMSE	EUR	7 991	1 498 312,50	3,74
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	9 450	1 251 180,00	3,13
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	7 000	915 040,00	2,29
FR0000124570 PLASTIC OMNIUM	EUR	40 000	543 200,00	1,36
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	23 000	1 049 950,00	2,63
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	13 200	1 292 544,00	3,24
FR001400AJ45 MICHELIN	EUR	33 600	873 096,00	2,19
TOTAL ROYAUME UNI			881 364,99	2,21

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
GB00B1KJJ408 WHITBREAD	GBP	15 000	434 645,35	1,09
GB00BJ62K685 PETS AT HOME GR	GBP	139 707	446 719,64	1,12
TOTAL ITALIE			1 598 560,00	4,00
IT0000072170 FINECOBANK	EUR	103 000	1 598 560,00	4,00
TOTAL PAYS-BAS			8 508 727,00	21,30
NL0000009082 KONINKLIJKE KPN	EUR	273 000	788 970,00	1,98
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	4 550	2 292 290,00	5,73
NL0011821392 SIGNIFY	EUR	54 000	1 694 520,00	4,24
NL0011872643 ASR NEDERLAND	EUR	20 600	913 610,00	2,29
NL0012044747 SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	23 900	1 054 229,00	2,64
NL0012969182 ADYEN	EUR	1 370	1 765 108,00	4,42
TOTAL NORVEGE			246 789,93	0,62
NO0010582521 GJENSID FORSIKR	NOK	13 500	246 789,93	0,62
TOTAL SUEDE			5 160 095,04	12,92
SE0000115446 VOLVO S.B	SEK	79 500	1 347 278,32	3,37
SE0007100599 SVENSKA HANDELSBANKEN A	SEK	182 750	1 726 970,90	4,33
SE0012454072 AVANZA BANK REGISTERED SHS	SEK	53 100	1 067 557,41	2,67
SE0017486889 ATLAS COPCO CL.A	SEK	92 000	1 018 288,41	2,55
TOTAL Titres d'OPC			3 742 754,12	9,37
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			3 742 754,12	9,37
TOTAL FRANCE			3 742 754,12	9,37
FR0007018239 TRUSTEAM ROC FLEX A FCP 3DEC	EUR	4 390	1 012 377,90	2,53
FR0010316216 TRUSTEAM OPTIMUM B FCP 3DEC	EUR	3 770,651	621 026,22	1,55
FR0010985804 TRUSTEAM ROC PART B FCP 3DEC	EUR	3 000	1 396 800,00	3,51
FR001400BY60 TF GLOBAL CLIENT FOCUS I FCP3D	EUR	5 000	712 550,00	1,78

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

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

Coupon de la part C2 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEUISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

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

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



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 ROC EUROPE
Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels
Exercice clos le 30 décembre 2022

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

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

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



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

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

Fonds Commun de Placement TRUSTEAM ROC EUROPE

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

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 décembre 2022

Aux porteurs de parts,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif TRUSTEAM ROC EUROPE constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 30 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

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

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de
Nicolas Duval Arnould
KPMG le 28/04/2023 12:04:03

Nicolas Duval-Arnould
Associé

BILAN ACTIF

	30/12/2022	31/12/2021
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	39 015 458,48	62 319 617,71
Actions et valeurs assimilées	35 272 704,36	58 438 828,80
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	35 272 704,36	58 438 828,80
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non 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	3 742 754,12	3 880 788,91
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 742 754,12	3 880 788,91
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	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	7 440,19	27 455,80
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	7 440,19	27 455,80
Comptes financiers	970 809,92	754 605,65
Liquidités	970 809,92	754 605,65
Total de l'actif	39 993 708,59	63 101 679,16

BILAN PASSIF

	30/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres		
Capital	41 212 696,83	60 033 179,14
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)	-1 558 834,13	2 647 848,87
Résultat de l'exercice (a, b)	285 654,67	306 967,71
Total des capitaux propres	39 939 517,37	62 987 995,72
<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	54 191,22	84 584,97
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	54 191,22	84 584,97
Comptes financiers	0,00	29 098,47
Concours bancaires courants	0,00	29 098,47
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	39 993 708,59	63 101 679,16

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	30/12/2022	31/12/2021
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	30/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 116 398,92	1 309 988,65
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	1 116 398,92	1 309 988,65
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	4 618,31	5 042,54
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	4 618,31	5 042,54
Résultat sur opérations financières (I - II)	1 111 780,61	1 304 946,11
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	743 573,32	995 859,60
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	368 207,29	309 086,51
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-82 552,62	-2 118,80
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	285 654,67	306 967,71

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part A :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part B :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part P :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
A	FR0007066725	2 % TTC	Actif net
B	FR0011896430	1 % TTC	Actif net
P	FR0013281185	2 % TTC	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
A	FR0007066725	Néant
B	FR0011896430	Néant
P	FR0013281185	Néant

Commission de surperformance**Part FR0007066725 A**

Néant

Néant

Part FR0011896430 B

Néant

Part FR0013281185 P

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
<p>Actions, , obligations convertibles, droits Part perçue par la société de gestion (1) : 80% Part perçue par le dépositaire (2) : 20% Actions, , obligations convertibles, droits : maximum 0,40% TTC avec un minimum de 15 € sur France - Belgique – Pays bas Et Autres pays : 30 €</p> <p>Obligations, OPCVM, options, futures Part perçue par le dépositaire (2) : 100% OPC : Français : 15 € TTC Etranger : 40 € TTC Obligations négociés en net, titres négociables à court terme, TCN, : Commissions fixes 25 € TTC (France) 55 € TTC (Etranger) Options : maximum 0,30% TTC avec un minimum de 7 € Futures : 1,5 € TTC / Lot</p> <p>Prélèvement sur chaque transaction</p>	(1)	(2)	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

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

- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

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

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

Application d'une méthode actuarielle.

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

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

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

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

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

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

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

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.

- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

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

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

Informations complémentaires

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

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/12/2022	31/12/2021
Actif net en début d'exercice	62 987 995,72	59 047 590,13
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 572 189,96	4 874 922,79
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-11 261 106,16	-10 836 457,06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 842 780,40	4 108 881,85
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-5 449 446,59	-910 061,39
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-285 208,02	-445 402,14
Différences de change	1 373,13	-9 986,35
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-12 837 268,36	6 849 421,38
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	896 809,83	13 734 078,19
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	13 734 078,19	6 884 656,81
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	368 207,29	309 086,51
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	39 939 517,37	62 987 995,72

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

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	970 809,92	2,43	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	970 809,92	2,43	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)	
	SEK	SEK	DKK	DKK	GBP	GBP	Devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 160 095,04	12,92	984 535,74	2,47	881 364,99	2,21	895 820,09	2,24
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	7 088,29	0,02	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	30/12/2022
Titres acquis à r��m��r��	0,00
Titres pris en pension livr��e	0,00
Titres emprunt��s	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	30/12/2022
Instruments financiers donn��s en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers re��us en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	30/12/2022
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			3 742 754,12
	FR0007018239	TRUST.ROC FLEX A3D	1 012 377,90
	FR0010316216	TRUSTEAM OPT.B 3D	621 026,22
	FR0010985804	TRUSTEAM ROC B 3D	1 396 800,00
	FR001400BY60	TF GLOB.FOCUS I 3D	712 550,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			3 742 754,12

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	285 654,67	306 967,71
Total	285 654,67	306 967,71

	30/12/2022	31/12/2021
C1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	63 741,79	24 298,08
Total	63 741,79	24 298,08
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	30/12/2022	31/12/2021
C2 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	219 973,67	282 025,22
Total	219 973,67	282 025,22
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	30/12/2022	31/12/2021
C3 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 939,21	644,41
Total	1 939,21	644,41
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 558 834,13	2 647 848,87
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 558 834,13	2 647 848,87

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
C1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-885 681,99	1 449 865,20
Total	-885 681,99	1 449 865,20
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
C2 PART CAPI B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-643 350,87	1 159 554,18
Total	-643 350,87	1 159 554,18
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
C3 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-26 945,19	38 429,49
Total	-26 945,19	38 429,49
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 €
31/12/2018	C1 PART CAPI C	73 070 898,39	394 457,495	185,24	0,00	0,00	0,00	4,68
31/12/2018	C2 PART CAPI I	36 627 560,62	188 624,973	194,18	0,00	0,00	0,00	7,04
31/12/2019	C1 PART CAPI A	47 946 014,68	237 606,427	201,78	0,00	0,00	0,00	-23,87
31/12/2019	C2 PART CAPI B	28 295 862,31	132 437,992	213,65	0,00	0,00	0,00	-23,16
31/12/2019	C3 PART CAPI P	94 445,25	453,000	208,48	0,00	0,00	0,00	-24,82
31/12/2020	C1 PART CAPI A	35 509 960,19	183 158,939	193,87	0,00	0,00	0,00	-44,84
31/12/2020	C2 PART CAPI B	23 016 542,90	111 009,240	207,33	0,00	0,00	0,00	-45,63
31/12/2020	C3 PART CAPI P	521 087,04	2 601,509	200,30	0,00	0,00	0,00	-46,33
31/12/2021	C1 PART CAPI A	34 429 203,60	151 976,107	226,54	0,00	0,00	0,00	9,69
31/12/2021	C2 PART CAPI B	27 646 234,24	112 975,424	244,71	0,00	0,00	0,00	12,76
31/12/2021	C3 PART CAPI P	912 557,88	3 898,990	234,04	0,00	0,00	0,00	10,02
30/12/2022	C1 PART CAPI A	22 647 566,22	130 249,009	173,87	0,00	0,00	0,00	-6,31
30/12/2022	C2 PART CAPI B	16 602 943,30	87 519,442	189,70	0,00	0,00	0,00	-4,83
30/12/2022	C3 PART CAPI P	689 007,85	3 835,500	179,63	0,00	0,00	0,00	-6,51

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI A		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	9 366,992000	1 702 632,60
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-31 094,090000	-5 540 843,77
Solde net des Souscriptions / Rachats	-21 727,098000	-3 838 211,17
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	130 249,009000	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI B		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 354,752000	867 889,08
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-29 810,734000	-5 706 232,26
Solde net des Souscriptions / Rachats	-25 455,982000	-4 838 343,18
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	87 519,442000	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI P		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	9,000000	1 668,28
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-72,490000	-14 030,13
Solde net des Souscriptions / Rachats	-63,490000	-12 361,85
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	3 835,500000	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI B	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	30/12/2022
FR0007066725 C1 PART CAPI A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	521 948,27
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/12/2022
FR0011896430 C2 PART CAPI B	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	207 030,06
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/12/2022
FR0013281185 C3 PART CAPI P	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	14 594,99
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
Créances	Coupons et dividendes	7 088,29
Créances	SRD et règlements différés	351,90
Total des créances		7 440,19
Dettes	SRD et règlements différés	175,95
Dettes	Frais de gestion	54 015,27
Total des dettes		54 191,22
Total dettes et créances		-46 751,03

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	39 015 458,48	97,69
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	35 272 704,36	88,32
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	3 742 754,12	9,37
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)	7 440,19	0,02
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-54 191,22	-0,14
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	970 809,92	2,43
DISPONIBILITES	970 809,92	2,43
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	39 939 517,37	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			35 272 704,36	88,32
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			35 272 704,36	88,32
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			35 272 704,36	88,32
TOTAL BELGIQUE			2 474 496,00	6,20
BE0003739530 UCB	EUR	25 600	1 883 136,00	4,72
BE0974259880 D'ETEREN GROUP	EUR	3 300	591 360,00	1,48
TOTAL SUISSE			649 030,16	1,63
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ	CHF	2 200	649 030,16	1,63
TOTAL ALLEMAGNE			4 330 322,00	10,84
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.	EUR	25 500	897 090,00	2,24
DE0005565204 DUERR	EUR	22 000	693 440,00	1,74
DE0007010803 RATIONAL	EUR	935	518 925,00	1,30
DE000A12DM80 SCOUT24	EUR	17 900	840 047,00	2,10
DE000A2GS401 SOFTWARE NOM	EUR	30 000	726 600,00	1,82
DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	14 000	654 220,00	1,64
TOTAL DANEMARK			984 535,74	2,47
DK0060252690 PANDORA	DKK	15 000	984 535,74	2,47
TOTAL ESPAGNE			1 707 736,00	4,28
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	29 800	1 446 790,00	3,63
ES0176252718 MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	57 000	260 946,00	0,65
TOTAL FRANCE			8 731 047,50	21,85
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	905	1 307 725,00	3,27
FR0000060071 SAMSE	EUR	7 991	1 498 312,50	3,74
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	9 450	1 251 180,00	3,13
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	7 000	915 040,00	2,29
FR0000124570 PLASTIC OMNIUM	EUR	40 000	543 200,00	1,36
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	23 000	1 049 950,00	2,63
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	13 200	1 292 544,00	3,24
FR001400AJ45 MICHELIN	EUR	33 600	873 096,00	2,19
TOTAL ROYAUME UNI			881 364,99	2,21

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
GB00B1KJJ408 WHITBREAD	GBP	15 000	434 645,35	1,09
GB00BJ62K685 PETS AT HOME GR	GBP	139 707	446 719,64	1,12
TOTAL ITALIE			1 598 560,00	4,00
IT0000072170 FINECOBANK	EUR	103 000	1 598 560,00	4,00
TOTAL PAYS-BAS			8 508 727,00	21,30
NL0000009082 KONINKLIJKE KPN	EUR	273 000	788 970,00	1,98
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	4 550	2 292 290,00	5,73
NL0011821392 SIGNIFY	EUR	54 000	1 694 520,00	4,24
NL0011872643 ASR NEDERLAND	EUR	20 600	913 610,00	2,29
NL0012044747 SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	23 900	1 054 229,00	2,64
NL0012969182 ADYEN	EUR	1 370	1 765 108,00	4,42
TOTAL NORVEGE			246 789,93	0,62
NO0010582521 GJENSID FORSIKR	NOK	13 500	246 789,93	0,62
TOTAL SUEDE			5 160 095,04	12,92
SE0000115446 VOLVO S.B	SEK	79 500	1 347 278,32	3,37
SE0007100599 SVENSKA HANDELSBANKEN A	SEK	182 750	1 726 970,90	4,33
SE0012454072 AVANZA BANK REGISTERED SHS	SEK	53 100	1 067 557,41	2,67
SE0017486889 ATLAS COPCO CL.A	SEK	92 000	1 018 288,41	2,55
TOTAL Titres d'OPC			3 742 754,12	9,37
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			3 742 754,12	9,37
TOTAL FRANCE			3 742 754,12	9,37
FR0007018239 TRUSTEAM ROC FLEX A FCP 3DEC	EUR	4 390	1 012 377,90	2,53
FR0010316216 TRUSTEAM OPTIMUM B FCP 3DEC	EUR	3 770,651	621 026,22	1,55
FR0010985804 TRUSTEAM ROC PART B FCP 3DEC	EUR	3 000	1 396 800,00	3,51
FR001400BY60 TF GLOBAL CLIENT FOCUS I FCP3D	EUR	5 000	712 550,00	1,78