

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

TRUSTEAM ROC FLEX

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

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

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

Ce fonds dispose du label ISR.

L'objectif de gestion est d'investir, dans un cadre de gestion patrimonial et sur une durée de placement de 3 ans, parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement, afin de surperformer son indicateur de référence (composé de l'Euro Stoxx50 dividendes nets réinvestis pour 25%, de l'Euro MTS 3-5 ans pour 50% et de l'ESTER capitalisé pour 25%) tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers investissement. L'engagement de prise en compte des critères extra financier est en "sélectivité" par rapport à l'univers d'investissement noté

Stratégie d'investissement

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

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

Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :

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

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

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

- L'exposition aux marchés actions est flexible, comprise entre 0% et 50% de l'actif net. L'exposition aux marchés obligataire et monétaire est comprise entre 30% et 100% de l'actif net, par le biais de titres vifs, OPC, instruments financiers à terme et titres intégrant des dérivés.

- Afin de réaliser son objectif et dans un cadre discrétionnaire, la gestion :

- Sélectionne des actifs actions et de taux en fonction de leur couple rendement / risque.

Ces actifs sont :

- investis sur des obligations et des instruments du marché monétaire libellés en euro, dollar, livre sterling, en couronne norvégienne et suédoise des pays de l'OCDE/ UE dans la limite de 15% en obligations convertibles libellées en euro. Les émetteurs 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 concernées par cette analyse extra-financière.

- investis en actions selon le process ROC. Les entreprises sélectionnées seront leaders en termes de satisfaction client ou auront un actif client suffisamment solide pour générer une croissance et une rentabilité forte grâce au pricing power, à la recommandation et à la fidélité. L'éligibilité de la valeur est fonction de son score ROC majoré ou minoré d'éléments qualitatifs tels que l'évolution du score. L'intention est d'avoir un « impact positif », d'après la classification de l'Impact Management Project. Des Stratégies d'options sur actions et/ou sur indices (DJ Eurostoxx50, Standard and Poors) peuvent compléter afin de couvrir et/ou exposer le fonds au risque actions. Il s'agit d'actions des pays de l'Union

européenne, du Royaume Uni, de la Suisse, de la Norvège et des Etats-Unis sur toutes tailles de capitalisations et sans distinction de secteurs d'activité.

- L'investissement du fonds aux actions ayant une capitalisation de moins d'un milliard d'euros (petite capitalisation) est limité à 10% de l'actif net.
- Le fonds peut être investi jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC de toutes classifications sans effet de levier.

Ils intégreront une approche extra financière ou seront labellisés ISR.

- Le fonds peut investir en titres de dettes subordonnées y compris des obligations perpétuelles.
- L'exposition sur les pays émergents, via des OPC actions ou taux, sera limité à 10% de l'actif net.
- Dans la limite de 20% de l'actif net, le fonds pourra également sélectionner des instruments classés en titres spéculatifs. Les obligations convertibles ne rentreront pas dans le calcul de ce ratio.
- Le fonds s'interdit d'investir dans les obligations convertibles contingentes.

Autres informations :

- La société de gestion ne dépend pas de manière exclusive et systématique des notations des agences de notation mais procède à sa propre analyse de la qualité de crédit des titres entrant en portefeuille.
- Le fonds peut intervenir sur des instruments à terme négociés sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré afin de couvrir et/ou exposer le fonds contre les risques actions, taux, crédit et devises dans la limite de l'exposition actions (max 50%), taux (sensibilité du fonds au marché de taux comprise entre -2 et 6) et devises (max 20%). En cas d'anticipations défavorables de la part de la Société de Gestion, le portefeuille pourra être investi sur des OPCVM monétaires dans la limite de 10% et instruments du marché monétaire jusqu'à 100% de l'actif net.
- L'exposition du fonds au risque de change est limitée à 20% de l'actif net.

COMMENTAIRE DE GESTION

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

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

Dans ce contexte, les spreads de crédit (ITRAXX Xover 5 ans) se sont élargis de plus de 232 point de base sur l'année et terminent à 474pb. Les indices obligataires n'ont enregistré que 2 mois de performance positive en 2022, octobre et novembre, mais terminent l'année largement en baisse à -14.8% (IBOXX € Corporate BBB TR). Les actions européennes sont également en repli en 2022 à -9.5% (Euro Stoxx 50 TR) même si le 4eme trimestre est en progression de plus de 14%. Enfin, les convertibles sont en retrait à -14.2% sur 12 mois.

Le fonds Trusteam ROC Flex est en repli de 9,48% sur l'année et a rebondi de 4,5% depuis fin septembre. Ce sont les obligations et les convertibles qui expliquent près de 70% de la contribution négative de l'année compte tenue de la violente remontée des taux. La contribution de la poche action est de -2,63% sur l'année.

Au cours de l'année, la poche action a représentée en moyenne plus de 32% de l'actif avec un point bas fin août à 26.3% (cessions suite à la belle performance de juillet) et un point de fin d'année à 35.6%. Les belles performances de Rational, Hermès ou Orange représentent les meilleures contributions de l'année alors que Shop Apotheke, Quadient ou Fielman AG sont les plus importants détracteurs. Nous nous sommes attachés à investir sur les leaders de la satisfaction client pour constituer une poche action la plus orientée client possible. Les Etats-Unis ont également été un vecteur d'investissement, la zone étant en avance sur le cycle économique mondial.

Sur la poche obligataire, nous avons utilisé la remontée des rendements pour nous repositionner au fur et à mesure. La zone Investment Grade ayant été la plus chahutée cette année, nous avons choisi de rester concentré sur cette zone et réalisé des arbitrages pour remonter en rating et non l'inverse. Nous avons par exemple vendu des obligations subordonnées Crédit Agricole 2026 à 4.18% de rendement pour investir sur des obligations senior Crédit Agricole 2026 à 4.08% de rendement. De la même manière, nous avons vendu des obligations FNAC 2026 à 4% de rendement (BBB- rating interne Trusteam Finance) pour investir sur Arval 2026 (filiale à 100% de BNP Paribas noté A+) à 4.34% de rendement. Le rendement à maturité de cette poche taux est ainsi passé de 1.35% fin 2021 à 4.98% fin 2022 pour une sensibilité nette passant de 2.78% à 2.93%.

Dans un contexte de stabilisation des anticipations, nos positionnements actions et rendement obligataire nous permettent de nous projeter positivement sur 2023.

1. OPVCM gérés par Trusteam Finance détenus par le FCP

Le fonds a investi dans Trusteam ROC B, TF Global Client Focus et dans Trusteam Obligations Court Terme.

Le fonds investi dans Trusteam Roc pour diversifier la poche actions avec des actions hors de l'Union européenne, dans TF Global Client Focus pour investir dans les leaders de la satisfaction client selon une approche systématique sans biais de gestion et dans Trusteam Obligations Court Terme pour la trésorerie à moyen terme. A fin décembre les pondérations sont respectivement de 3.53% dans Trusteam ROC B, 0.90% dans TF Global Client Focus et de 3.81% dans Trusteam Obligations Court Terme.

2. Les principaux mouvements à l'achat et à la vente sur 2022

ACHATS

BUNDESANLEIHE 0.500 A 15/02/25
BUNDESANLEIHE 0.500 A 15/02/25
SPAIN KINGDOM OF 2.150 A 31/10/25
SPAIN KINGDOM OF 2.150 A 31/10/25
SPAIN KINGDOM OF 0.450 31/10/22
VOKSWAGEN INTL FINANCE 0.050 A 10/06/24
AVANZA BANK HOLDING
HERMES
HERMES
RATIONAL
ADYEN
ADYEN
ADYEN
ASML HOLDING
CARREFOUR
MICROSOFT
ASML HOLDING
PAYPAL HOLDINGS INC. - COMMON STOCK
NEXITY
ADYEN

VENTES

SPAIN KINGDOM OF 2.150 A 31/10/25
BUNDESANLEIHE 0.500 A 15/02/25
VESTAS
UBI BANCA 2,625 20/6/2024
SPAIN KINGDOM OF 0.450 31/10/22
BUNDESANLEIHE 0.500 A 15/02/25
BUNDESANLEIHE 0.500 A 15/02/25
BUNDESANLEIHE 0.500 A 15/02/25
VOKSWAGEN INTL FINANCE 0.050 A 10/06/24
CREDIT AGRICOLE 3.000 Q 22/12/24
CREDIT AGRICOLE 2.700 Q 15/07/25
SPAIN KINGDOM OF 2.150 A 31/10/25
ASML HOLDING

MEDIOBANCA 3.75000% SUB 16/6/26
RATIONAL
FORD MOTOR CREDIT FRN Q 15/11/23
ADYEN
ILIAD 1.5% 14/10/24
ADYEN
NEOPOST 15-UND. CV FLR

En 2022, nous avons cédé nos positions en ING, CNP Assurances, NHHoteles et Microsoft Corp qui ont été classées en non-éligible par notre recherche extra-financière au cours de l'année (merci de vous reporter au point 6 – Rapport ESG pour plus de détails).

En 2022, nous avons cédé nos positions en Schneider Electric et Ericsson pour des raisons de controverses.

3. Principales expositions au 31/12/22 :

| | |
|--------------------------------|-------|
| QUADIENT SA | 3,49% |
| AIR FRANCE-KLM | 3,21% |
| ADYEN NV | 2,93% |
| ELIS SA | 2,75% |
| NETFLIX INC | 2,23% |
| SHOP APOTHEKE EUROPE NV | 2,15% |
| ILIAD HOLDING SASU | 2,12% |
| FINECOBANK BANCA FINECO SPA | 2,09% |
| FAURECIA SE | 2,06% |
| VITRUFIN SA | 1,95% |
| GN STORE NORD AS | 1,71% |
| BURELLE SA | 1,65% |
| NEXITY SA | 1,62% |
| CELLNEX TELECOM SA | 1,55% |
| ASML HOLDING NV | 1,53% |
| BNP PARIBAS SA | 1,52% |
| CREDIT AGRICOLE GROUP | 1,47% |
| NOKIA OYJ | 1,45% |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIA | 1,40% |
| KAUFMAN & BROAD SA | 1,35% |

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

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

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

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

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

- réduire les coûts d'acquisition des nouveaux clients ;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :

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

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

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

5. Rapport ESG

Au cours de l'année 2022, nous avons eu à cœur de respecter notre méthodologie ROC. Le fonds a été investi minimum à 94% sur des valeurs éligibles au process ROC contre entre 18% et 22% pour les actions, et entre 51% et 66% pour les obligations de son indice de comparaison¹. Avec un taux d'exclusion ISR entre 50% et 55%. En conséquence, le score ROC moyen du portefeuille (entre 4.55 et 5.15) est nettement supérieur à celui de son indice de comparaison (entre 1.96 et 2.75).

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

- **CARREFOUR** : accusé de déforestation par Mighty Earth
- **AIR FRANCE** : Une grève du personnel navigant du 22 décembre au 2 janvier menace les vacances de Noël.
- **MICROSOFT** : sanctionné par la CNIL à hauteur de 60 millions d'euros pour ne pas avoir mis en place un mécanisme permettant de refuser les cookies aussi facilement que de les accepter.
- **MICROSOFT** : accusé par l'Union européenne d'antitrust déclenché par une plante de Salesforce

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

Taux de Satisfaction Client

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

¹ Indecede comparaison : La performance des titres vifs du portefeuille est comparée à son univers d'investissement. Il correspond à un indicateur composite composé d'actions à 50% et d'obligations à 50%. Pour les actions, il s'agit de 2 813 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 945 émetteurs obligataires sur l'Europe et les USA, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds.

| Taux de Satisfaction Client | Roc Flex | Indice de comparaison |
|-----------------------------|----------|-----------------------|
| T1 | 78% | 71% |
| T2 | 77% | 67% |
| T3 | 77% | 71% |
| T4 | 77% | 71% |

Indicateur de performance ESG

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

| % de sur-performance des indicateurs ESG de son univers d'investissement | Total | E | S | G |
|--|-------|-----|-----|-----|
| T1 | 83% | 82% | 82% | 86% |
| T2 | 83% | 82% | 82% | 86% |
| T3 | 86% | 88% | 82% | 86% |
| T4 | 86% | 88% | 82% | 86% |

Résultats de notre process d'investissement

| T1 | T2 |
|---|---|
| <p>Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 52% (Univers d'investissement : 1361 valeurs / Univers investissable : Eligibles au process ROC : 466 valeurs / Portefeuille : 91 valeurs). Dont 81% d'exclusion pour les actions et 22% pour les obligations</p> <p>94% des obligations et 100% des actions de Trusteam ROC FLEX sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 51% et 21% pour son indice de comparaison</p> <p>Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 5.2 / Indice de comparaison: 2.88</p> | <p>Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 50% (Univers d'investissement : 1356 valeurs / Univers investissable Eligibles au process ROC : 487 valeurs / Portefeuille : 96 valeurs). Dont 80% d'exclusion pour les actions et 20% pour les obligations</p> <p>100% des obligations et 100% des actions de Trusteam ROC FLEX sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 53% et 21% pour son indice de comparaison</p> <p>Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 5.15 / Indice de comparaison: 2.75</p> |
| T3 | T4 |
| <p>Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 55% (Univers d'investissement : 1289 valeurs / Univers investissable Eligibles au process ROC : 395 valeurs / Portefeuille : 91 valeurs). Dont 82% d'exclusion pour les actions et 28% pour les obligations</p> | <p>Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 52% (Univers d'investissement : 1195 valeurs / Univers Investissable Eligibles au process ROC : 419 valeurs / Portefeuille : 87 valeurs). Dont 78% d'exclusion pour les actions et 26% pour les obligations</p> |

| | |
|--|---|
| <p>100% des obligations et 100% des actions de Trusteam ROC FLEX sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 65% et 22% pour sa base de comparaison</p> <p>Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 4.6 / indice de comparaison: 2.4</p> | <p>100% des obligations et 100% des actions de Trusteam ROC FLEX sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 66% et 18% pour sa base de comparaison</p> <p>Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 4.55 / indice de comparaison : 1.96</p> |
|--|---|

Controverses

| T1 | T2 |
|---|--|
| <p><u>Environnement :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • LUFTHANSA : Vol de 18 000 avions à vide afin de conserver ses créneaux de décollage et atterrissage <p><u>Gouvernance :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ILIAD : Free est condamné à 300 000€ d'amende par la CNIL pour non-respect du RGPD • ARCELOMITTAL : gel des comptes en Ukraine après avoir été accusé d'évasion fiscale à hauteur de 81 millions de dollars | <p><u>Environnement</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • SCHNEIDER : Accusé par Mediapart d'évasion fiscale • NISSAN : Le constructeur rappelle 180 176 véhicules aux Etats-Unis suite à un problème de boîte de vitesse. <p><u>Social :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ETSY : 5.000 vendeurs ont suspendu leur activité, dénonçant une nouvelle hausse des frais de transaction (ils sont passés, ce lundi, de 5 à 6,5 %). <p><u>Gouvernance :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • VOLVO : Poursuite en justice des constructeurs de camions, dont Volvo, pour obtenir une indemnisation dans le cadre du cartel de ces constructeurs de camions |
| T3 | T4 |
| <p><u>Environnement</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • CARREFOUR : accusé par trois ONG de ne pas lutter activement contre la pollution plastique • CARREFOUR : ciblé en Italie par une enquête sur une possible fraude fiscale à hauteur d'1.8 Md€ <p><u>Social :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • SCHNEIDER : accusé de mener une campagne de discrimination basée sur l'âge des travailleurs aux Etats-Unis • AIR FRANCE KLM : Appel à la grève pour conditions de travail insuffisantes <p><u>Gouvernance :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • SCHNEIDER : accusé par l'Autorité de la concurrence de limiter l'autonomie tarifaire des distributeurs en France | <p><u>Environnement :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • CARREFOUR : accusé de déforestation par Mighty Earth. <p><u>Social :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • AIR FRANCE : Une grève du personnel naviguant du 22 décembre au 2 janvier menace les vacances de Noël. • MICROSOFT : sanctionné par la CNIL à hauteur de 60 millions d'euros pour ne pas avoir mis en place un mécanisme permettant de refuser les cookies aussi facilement que de les accepter. <p><u>Gouvernance :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • MICROSOFT : accusé par l'Union européenne d'antitrust déclenché par une plainte de Salesforce. |

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

| | |
|--------|----------|
| T1 | T2 |
| Korian | ERICSSON |
| T3 | T4 |

6. Performances

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|
| Trusteam ROC FLEX A&P | 7.49 | 5.09 | 2.75 | 5 | 1.34 | -5.48 | 4.65 | 6.05 | 5.02 | -9.48 |
| Trusteam ROC FLEX part B* | | | | | | | | | | |
| Indicateur de référence | 6.32 | 9.39 | 3.74 | 1.97 | 2.29 | -3.19 | 7.19 | 0.46 | 4.73 | -7.16 |

A compter du 15 novembre 2013, la stratégie et l'indicateur de référence du fonds ont été modifiés. Les performances antérieures ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité.

Du 15/11/2013 au 15/11/2016, l'indicateur de référence du fonds était composé de l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis pour 30% et de l'Euro MTS 5-7 ans pour 70%.

A compter du 15/11/2016, l'indicateur de référence est composé de l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis pour 25%, de l'Euro MTS 3-5 ans pour 50% et de l'EONIA capitalisé pour 25%.

A compter du 01/03/2021, l'indicateur de référence est composé de l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis pour 25%, de l'Euro MTS 3-5 ans pour 50% et de l'ESTER capitalisé pour 25%.

La part B de Trusteam ROC FLEX a été créé le 18/07/2022. La performance de cette part du 18/07/2022 au 30/12/2022 est de +0.09%

7. Changement dans le Prospectus

Les modifications suivantes ont affecté le Prospectus, en date du 7 février 2022 :

- Mise à jour du paragraphe relatif aux caractéristiques des parts
- Mise à jour du montant minimum de souscription ultérieure, une part et dorénavant 0.001 part.
- Possibilité de passer des souscriptions en montant

Les modifications suivantes ont affecté le Prospectus, en date du 18 juillet 2022 :

- Création de la part B
- **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 8, paragraphe 1, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6 du règlement (UE) 2020/852

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

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

Nom du produit : TRUSTEAM ROC FLEX

Identifiant de l'entité juridique : 969500ZLZWJET647HX50

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0%

dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE

dans des activités économiques non considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 99.04%

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

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques non considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a réalisé aucun investissement durable



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

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

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les deux principaux indicateurs de durabilité suivis sont les suivants :



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

La performance des titres vifs du portefeuille est comparée à son univers d'investissement. Il correspond à un indice composite composé d'actions à 50% et d'obligations à 50%. Pour les actions, il s'agit de 1847 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 945 émetteurs obligataires de l'OCDE, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds

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

- **... et par rapport aux périodes précédentes ?** [inclure la question relative aux produits financiers lorsqu'au moins un rapport périodique précédent a été fourni conformément à la section I du chapitre V du règlement délégué (UE) 202x/xxx de la Commission]

N.A.

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

De nombreuses études académiques ont montré que la satisfaction client est bien le « chaînon manquant » permettant de faire le lien entre la performance financière et la performance extra-financière. La satisfaction client est donc au cœur de la performance

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

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

Notre politique d'exclusion, explicitée dans notre politique de prise en compte des risques de durabilité, permet de sélectionner des investissements qui ne 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.

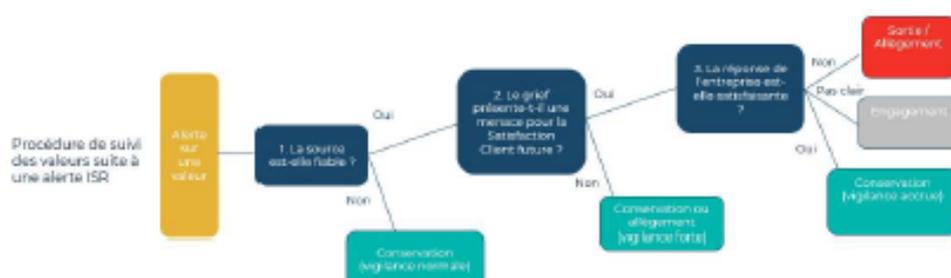
Comment les indicateurs d'impact négatif sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en compte ?

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 :

- CARREFOUR : accusé de déforestation par Mighty Earth
- AIR FRANCE : Une grève du personnel navigant du 22 décembre au 2 janvier menace les vacances de Noël
- MICROSOFT : sanctionné par la CNIL à hauteur de 60 millions d'euros pour ne pas avoir mis en place un mécanisme permettant de refuser les cookies aussi facilement que de les accepter, accusé par l'Union européenne d'antitrust déclenché par une plainte de Salesforce.
- SCHNEIDER : accusé par Mediapart d'évasion fiscale
- NISSAN : le constructeur rappelle 180 176 véhicules aux Etats-Unis suite à un problème de boîte de vitesse
- ETSY : 5.000 vendeurs ont suspendu leur activité, dénonçant une nouvelle hausse des frais de transaction (ils sont passés, ce lundi, de 5 à 6,5 %).
- LUFTHANSA : le personnel navigant de la compagnie aérienne nationale belge a déposé en juin un préavis de grève de 3 jours, dénonçant la forte pression de travail en raison d'un manque conséquent de personnel.
- NETFLIX : la plateforme de streaming annonce vouloir licencier près de 500 employés à travers le monde ce qui représenterai 3% de sa masse salariale.
- AIR FRANCE KLM : important mouvement de grève en juin entraînant l'annulation de 10% des vols, les salariés revendiquent une augmentation de salaire de l'ordre de 300 euros
- 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.

Après analyse, elles n'ont pas donné lieu à une sortie du portefeuille.

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

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

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



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

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



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

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

| Principaux Investissements | Secteur | % de l'actif | Pays |
|----------------------------|----------------------------|--------------|----------|
| AF-KLM | Industrials | 3,90% | France |
| QUADIENT | Information Technology | 3,33% | France |
| Shop Apotheke | Health Care | 3,10% | Pays-Bas |
| Cellnex | Telecommunication Services | 2,67% | Espagne |
| BNP PARIBAS | Financials | 2,28% | France |
| NETFLIX | Telecommunication Services | 2,24% | USA |
| Viatris | Health Care | 2,18% | USA |
| FAURECIA | Consumer Discretionary | 2,16% | France |
| ILIAD | Telecommunication Services | 2,13% | France |
| Ethias | Financials | 1,87% | Belgique |



Quelle était la proportion des investissements liés à la durabilité ?

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

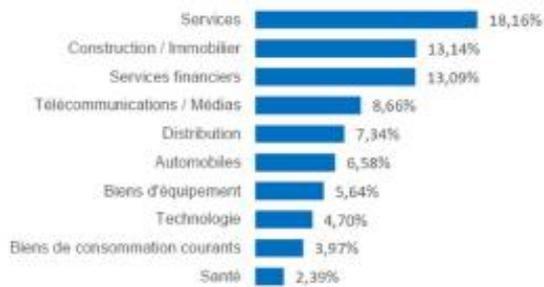
Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en part des éléments suivants :

- **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.

● **Quelle était l'allocation d'actifs ?**

Au 30/12/2022, 99.04% des investissements (hors liquidité et dette d'Etat) étaient durables.

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



#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.

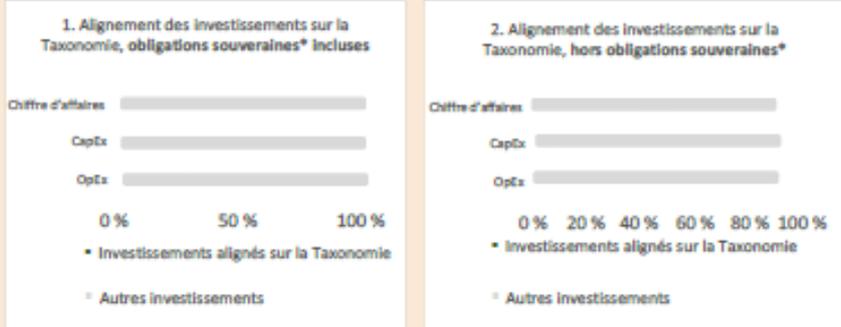
La catégorie **#1 alignée sur les caractéristiques E/S** couvre :

- 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.

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

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

Les activités

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



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

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

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



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

100%



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

Au 30/12/2022 : 99.04%



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

Pas d'investissement « Autres » pendant la période.



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

L'objectif de gestion est d'investir, dans un cadre de gestion patrimonial et sur une durée

de placement de 3 ans, parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement, afin de surperformer son indicateur de référence (composé de l'Euro Stoxx50 dividendes nets réinvestis pour 25%, de l'Euro MTS 3-5 ans pour 50% et de l'ESTER capitalisé pour 25%) tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement.

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

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

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.

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

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

Indicateur de référence extra-financier : un indicateur composite composé d'actions à 50% et d'obligations à 50%. Pour les actions, il s'agit de 3 068 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 948 émetteurs obligataires sur l'OCDE, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds.

- **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.



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

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

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

86% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son univers d'investissement (le fonds surperforme 88% des indicateurs environnementaux, 82% des indicateurs sociétaux, et 86% des indicateurs de gouvernance). Ensemble des indicateurs étudiés à retrouver dans le [rapport de performance ESG](#).

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

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2022

TRUSTEAM ROC FLEX

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@trusteam.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) : Mise à jour du montant minimum de souscription ultérieure, auparavant : une part, dorénavant : 0.001 part

18/07/2022 Création de part : Création de la part B

18/07/2022 Caractéristiques de gestion : Ajout d'une précision au paragraphe sur les instruments financiers dérivés

BILAN ACTIF

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Immobilisations nettes | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts et instruments financiers | 24 808 760,34 | 29 731 562,21 |
| Actions et valeurs assimilées | 8 171 931,79 | 6 600 432,04 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 8 171 931,79 | 6 600 432,04 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 14 462 736,85 | 21 260 810,17 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 14 462 736,85 | 21 260 810,17 |
| 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 | 2 174 091,70 | 1 870 320,00 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 2 174 091,70 | 1 870 320,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres 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 | 20 259,78 | 17 112,98 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 20 259,78 | 17 112,98 |
| Comptes financiers | 1 570 420,95 | 1 510 785,85 |
| Liquidités | 1 570 420,95 | 1 510 785,85 |
| Total de l'actif | 26 399 441,07 | 31 259 461,04 |

BILAN PASSIF

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|---------------|---------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 25 849 559,51 | 29 841 536,17 |
| 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) | 301 271,56 | 1 087 124,07 |
| Résultat de l'exercice (a, b) | 225 635,64 | 292 750,19 |
| Total des capitaux propres | 26 376 466,71 | 31 221 410,43 |
| <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 | 22 974,36 | 35 541,02 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 22 974,36 | 35 541,02 |
| Comptes financiers | 0,00 | 2 509,59 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 2 509,59 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Total du passif | 26 399 441,07 | 31 259 461,04 |

(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 | 401,57 | 774,06 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 192 081,28 | 137 826,10 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 433 201,93 | 464 818,38 |
| 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) | 625 684,78 | 603 418,54 |
| 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 | 4 668,69 | 7 358,71 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (II) | 4 668,69 | 7 358,71 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 621 016,09 | 596 059,83 |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 332 204,02 | 329 999,41 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 288 812,07 | 266 060,42 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -63 176,43 | 26 689,77 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 225 635,64 | 292 750,19 |

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 couru.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part A :

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

Part B :

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 | FR0007018239 | 1,2 % TTC Maximum Frais de gestion administratif externes (CAC, Dépositaire, Distribution, Avocats...) : Néant | Actif net |
| P | FR0013283306 | 1,2 % TTC Maximum Frais de gestion administratif externes (CAC, Dépositaire, Distribution, Avocats...) : Néant | Actif net |
| B | FR001400BMQ8 | 0,6 % TTC Maximum | Actif net |

Frais de gestion indirects (sur OPC)

| | | Frais de gestion indirects |
|---|--------------|------------------------------------|
| A | FR0007018239 | 3% TTC taux maximum de l'actif net |
| P | FR0013283306 | 3% TTC taux maximum de l'actif net |
| B | FR001400BMQ8 | 3% TTC taux maximum de l'actif net |

Commission de surperformance**Part FR0007018239 A**

Néant

Part FR0013283306 P

Néant

Part FR001400BMQ8 B

Néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|---|---------------------------|-------------|---------------------|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Actions, droits 25€ sur France-Belgique-Pays Bas Et autres pays : 55€ | | 100 | |
| Obligations, obligations convertibles et Titres de créances négociables, billets de trésorerie Commissions fixes France : 25 € TTC Etranger : 55 € TTC | | | |
| OPC Français : 15 € TTC Etrangers : 40€ TTC Offshore : 150€ TTC | | | |
| Options Maximum 0,30% TTC avec un minimum de 7€ | | | |
| Futures 1,50 € TTC / Lot Prélèvement sur chaque transaction | | | |

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
 - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
 - la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
 - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

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

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

Application d'une méthode actuarielle.

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

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

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

Contrats de change à terme

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour

le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

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

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

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

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères

des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.

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

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

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

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

Informations complémentaires

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

Commissions en nature : le fonds ne reçoit ni pour son compte, ni pour le compte de tiers de commissions en nature.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Actif net en début d'exercice | 31 221 410,43 | 22 844 128,79 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 13 167 613,23 | 12 728 812,72 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -14 960 770,95 | -5 624 882,56 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 1 094 074,88 | 1 309 469,54 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -690 355,46 | -283 359,23 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transaction | -66 111,12 | -50 671,97 |
| Différences de change | -4 745,21 | 8 950,17 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -3 673 461,16 | 22 902,55 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>-3 146 484,46</i> | <i>526 976,70</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>526 976,70</i> | <i>504 074,15</i> |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>0,00</i> | <i>0,00</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>0,00</i> | <i>0,00</i> |
| 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 | 288 812,07 | 266 060,42 |
| 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 | 26 376 466,71 | 31 221 410,43 |

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

| | Montant | % |
|--|----------------------|--------------|
| ACTIF | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | |
| Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | 11 171 074,79 | 42,35 |
| Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé | 100 466,59 | 0,38 |
| Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé | 1 810 983,21 | 6,87 |
| Titres subordonnés (TSR - TSDI) | 1 380 212,26 | 5,23 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | 14 462 736,85 | 54,83 |
| 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 | 14 264 388,72 | 54,08 | 0,00 | 0,00 | 198 348,13 | 0,75 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 1 570 420,95 | 5,95 | 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 | 4 726 663,98 | 17,92 | 8 144 439,20 | 30,88 | 1 591 633,67 | 6,03 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 1 570 420,95 | 5,95 | 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) | |
|--|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|------------------|----------|
| | USD | USD | SEK | SEK | 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 | 760 986,31 | 2,89 | 383 382,54 | 1,45 | 264 165,15 | 1,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres d'OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 232,42 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 163 049,66 | 0,62 | 197 785,61 | 0,75 | 4 159,14 | 0,02 | 117 171,29 | 0,44 |
| 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 | | | 2 174 091,70 |
| | FR0007476734 | TRUS.OB.CO.TE.C 3D | 1 004 900,00 |
| | FR0010985804 | TRUSTEAM ROC B 3D | 931 200,00 |
| | FR001400BY60 | TF GLOB.FOCUS I 3D | 237 991,70 |
| Contrats financiers | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 2 174 091,70 |

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 | 225 635,64 | 292 750,19 |
| Total | 225 635,64 | 292 750,19 |

| | 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 | 180 565,31 | 285 345,87 |
| Total | 180 565,31 | 285 345,87 |
| 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 P | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 5 951,51 | 7 404,32 |
| Total | 5 951,51 | 7 404,32 |
| 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 B | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 39 118,82 | 0,00 |
| Total | 39 118,82 | 0,00 |
| 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 | 301 271,56 | 1 087 124,07 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 301 271,56 | 1 087 124,07 |

| 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 | 234 207,94 | 1 059 626,20 |
| Total | 234 207,94 | 1 059 626,20 |
| 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 P | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 7 719,57 | 27 497,87 |
| Total | 7 719,57 | 27 497,87 |
| 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 B | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | |
| Capitalisation | 59 344,05 | |
| Total | 59 344,05 | |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0 | |
| Distribution unitaire | 0,00 | |

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

| Date | Part | Actif net | Nombre de titres | Valeur liquidative unitaire € | Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) € | Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) € | Crédit d'impôt unitaire € | Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes € |
|------------|------------------|---------------|------------------|----------------------------------|---|--|------------------------------|---|
| 31/12/2018 | C1 PART CAPI A | 19 558 337,53 | 89 809,336 | 217,78 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,51 |
| 31/12/2019 | C1 PART CAPI A | 15 662 660,69 | 68 722,201 | 227,91 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -4,76 |
| 31/12/2020 | C1 PART CAPI A | 22 337 435,18 | 92 420,687 | 241,69 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,46 |
| 31/12/2020 | C2 PART CAPI P | 506 693,61 | 4 700,000 | 107,80 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,77 |
| 31/12/2021 | C1 PART CAPI A | 30 431 692,01 | 119 887,256 | 253,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11,21 |
| 31/12/2021 | C2 PART CAPI P | 789 718,42 | 6 975,000 | 113,22 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 |
| 30/12/2022 | C1 PART CAPI A | 18 952 363,93 | 82 481,270 | 229,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,02 |
| 30/12/2022 | C2 PART CAPI P | 624 678,11 | 6 095,000 | 102,49 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,24 |
| 30/12/2022 | C3 PART CAPI B * | 6 799 424,67 | 67 930,000 | 100,09 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,44 |

* création le
Date 18/07/2022

SOUSCRIPTIONS RACHATS

| | En quantité | En montant |
|--|----------------|----------------|
| C1 PART CAPI A | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 21 921,378000 | 5 212 476,03 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -59 327,364000 | -13 749 720,95 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | -37 405,986000 | -8 537 244,92 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 82 481,270000 | |

| | En quantité | En montant |
|--|--------------|------------|
| C2 PART CAPI P | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -880,000000 | -90 996,70 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | -880,000000 | -90 996,70 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 6 095,000000 | |

| | En quantité | En montant |
|--|----------------|---------------|
| C3 PART CAPI B | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 79 320,000000 | 7 955 137,20 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -11 390,000000 | -1 120 053,30 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 67 930,000000 | 6 835 083,90 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 67 930,000000 | |

COMMISSIONS

| | En montant |
|--|-------------------|
| C1 PART CAPI A | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 1 814,43 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 1 814,43 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 1 814,43 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 1 814,43 |
| 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 P | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| C3 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 |

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

| | 30/12/2022 |
|--|-------------------|
| FR0007018239 C1 PART CAPI A | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 307 238,50 |
| 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 |
|--|-------------------|
| FR0013283306 C2 PART CAPI P | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 8 489,69 |
| 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 |
|--|-------------------|
| FR001400BMQ8 C3 PART CAPI B | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,60 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 16 475,83 |
| 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 | 8 082,42 |
| Créances | SRD et règlements différés | 12 177,36 |
| Total des créances | | 20 259,78 |
| Dettes | Frais de gestion | 22 974,36 |
| Total des dettes | | 22 974,36 |
| Total dettes et créances | | -2 714,58 |

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

| | Valeur EUR | % Actif Net |
|--|----------------------|---------------|
| PORTEFEUILLE | 24 808 760,34 | 94,06 |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 8 171 931,79 | 30,98 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 14 462 736,85 | 54,84 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES OPC | 2 174 091,70 | 8,24 |
| 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) | 20 259,78 | 0,08 |
| OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | -22 974,36 | -0,09 |
| CONTRATS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| OPTIONS | 0,00 | 0,00 |
| FUTURES | 0,00 | 0,00 |
| SWAPS | 0,00 | 0,00 |
| BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS | 1 570 420,95 | 5,95 |
| DISPONIBILITES | 1 570 420,95 | 5,95 |
| 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 | 26 376 466,71 | 100,00 |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|----------|----------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| TOTAL Actions & valeurs assimilées | | | | | | 8 171 931,79 | 30,98 |
| TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 8 171 931,79 | 30,98 |
| TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.) | | | | | | 8 171 931,79 | 30,98 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 1 005 640,00 | 3,81 |
| DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM. | | | EUR | 7 000 | | 246 260,00 | 0,93 |
| DE0005565204 DUERR | | | EUR | 10 000 | | 315 200,00 | 1,20 |
| DE0005772206 FIELMANN | | | EUR | 9 000 | | 333 180,00 | 1,26 |
| DE0007010803 RATIONAL | | | EUR | 200 | | 111 000,00 | 0,42 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 377 320,00 | 1,43 |
| ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A | | | EUR | 4 000 | | 194 200,00 | 0,74 |
| ES0176252718 MELIA HOTELS INTERNATIONAL | | | EUR | 40 000 | | 183 120,00 | 0,69 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 3 134 837,79 | 11,88 |
| FR0000031122 AIR FRANCE-KLM | | | EUR | 400 000 | | 492 400,00 | 1,87 |
| FR0000120172 CARREFOUR | | | EUR | 20 000 | | 312 800,00 | 1,19 |
| FR0000120560 QUADIANT | | | EUR | 53 117 | | 731 421,09 | 2,77 |
| FR0000124570 PLASTIC OMNIUM | | | EUR | 25 000 | | 339 500,00 | 1,29 |
| FR0004007813 KAUFMAN ET BROAD | | | EUR | 13 000 | | 356 850,00 | 1,35 |
| FR0010112524 NEXITY | | | EUR | 13 000 | | 338 780,00 | 1,28 |
| FR0010340141 AEROPORTS DE PARIS | | | EUR | 1 000 | | 125 200,00 | 0,47 |
| FR0012435121 ELIS | | | EUR | 31 685 | | 437 886,70 | 1,66 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 264 165,15 | 1,00 |
| GB00BH4HKS39 VODAFONE GROUP | | | GBP | 130 000 | | 123 473,10 | 0,47 |
| GB00BJ62K685 PETS AT HOME GR | | | GBP | 44 000 | | 140 692,05 | 0,53 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 465 600,00 | 1,77 |
| IT0000072170 FINECOBANK | | | EUR | 30 000 | | 465 600,00 | 1,77 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 1 780 000,00 | 6,75 |
| NL0010273215 ASML HOLDING | | | EUR | 800 | | 403 040,00 | 1,53 |
| NL0011821392 SIGNIFY | | | EUR | 8 000 | | 251 040,00 | 0,95 |
| NL0012044747 SHOP APOTHEKE EUROPE NV | | | EUR | 8 000 | | 352 880,00 | 1,34 |
| NL0012969182 ADYEN | | | EUR | 600 | | 773 040,00 | 2,93 |
| TOTAL SUEDE | | | | | | 383 382,54 | 1,45 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|----------------------|----------------|
| SE0007100599 SVENSKA HANDELSBANKEN A | | | SEK | 15 040 | | 142 126,63 | 0,54 |
| SE0012454072 AVANZA BANK REGISTERED SHS | | | SEK | 12 000 | | 241 255,91 | 0,91 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 760 986,31 | 2,89 |
| US02005N1000 ALLY FINANCIAL | | | USD | 6 000 | | 137 539,85 | 0,52 |
| US2546871060 THE WALT DISNEY | | | USD | 1 300 | | 105 891,62 | 0,40 |
| US5949181045 MICROSOFT | | | USD | 1 500 | | 337 267,95 | 1,29 |
| US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS | | | USD | 2 700 | | 180 286,89 | 0,68 |
| TOTAL Obligations & Valeurs assimilées | | | | | | 14 462 736,85 | 54,84 |
| TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 14 462 736,85 | 54,84 |
| TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 11 171 074,79 | 42,36 |
| TOTAL AUTRICHE | | | | | | 388 081,59 | 1,47 |
| AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625 | 04/06/2020 | 04/06/2025 | EUR | 2 | 2,75 | 195 391,59 | 0,74 |
| XS2195511006 AMS-OSRAM 6%20-310725 | 06/07/2020 | 31/07/2025 | EUR | 200 | 6,00 | 192 690,00 | 0,73 |
| TOTAL BELGIQUE | | | | | | 317 078,19 | 1,20 |
| BE0002784651 UCB 1%21-300328 EMTN | 30/03/2021 | 30/03/2028 | EUR | 1 | 1,00 | 80 321,38 | 0,30 |
| BE0002838192 COFINIMMO 1%22-240128 | 24/01/2022 | 24/01/2028 | EUR | 1 | 1,00 | 81 895,47 | 0,31 |
| BE6332786449 VGP 1,625%170127 | 17/01/2022 | 17/01/2027 | EUR | 2 | 1,625 | 154 861,34 | 0,59 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 608 231,86 | 2,31 |
| DE000A255DH9 HORNBACH BAUM 3,25%19-251026 | 25/10/2019 | 25/10/2026 | EUR | 2 | 3,25 | 189 704,58 | 0,72 |
| DE000A3E5MG8 VONOVIA 0,375%21-160627 | 16/06/2021 | 16/06/2027 | EUR | 1 | 0,375 | 82 227,51 | 0,31 |
| XS1717584913 ALSTRIA 1,5%17-151127 | 15/11/2017 | 15/11/2027 | EUR | 2 | 1,50 | 144 130,74 | 0,55 |
| XS2356316872 CECONOMY 1,75%21-240626 | 24/06/2021 | 24/06/2026 | EUR | 3 | 1,75 | 192 169,03 | 0,73 |
| TOTAL DANEMARK | | | | | | 450 322,47 | 1,71 |
| XS2412258522 GN STORE NORD 0,875%21-251124 | 25/11/2021 | 25/11/2024 | EUR | 500 | 0,875 | 450 322,47 | 1,71 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 712 574,33 | 2,70 |
| XS1991397545 BANCO SABADELL 1,75%19-100524 | 10/05/2019 | 10/05/2024 | EUR | 1 | 1,75 | 97 302,10 | 0,37 |
| XS2102934697 CELLNEX TELECOM 1%20-200427 | 20/01/2020 | 20/04/2027 | EUR | 1 | 1,00 | 85 826,85 | 0,33 |
| XS2189592616 ACS 1,375%20-170625 | 17/06/2020 | 17/06/2025 | EUR | 3 | 1,375 | 278 674,27 | 1,05 |
| XS2385393405 CELLNEX FINANCE 1%21-150927 | 15/09/2021 | 15/09/2027 | EUR | 3 | 1,00 | 250 771,11 | 0,95 |
| TOTAL FINLANDE | | | | | | 383 388,49 | 1,45 |
| XS1960685383 NOKIA 2%19-110326 | 11/03/2019 | 11/03/2026 | EUR | 300 | 2,00 | 286 526,63 | 1,08 |
| XS2171872570 NOKIA 3,125%20-150528 | 15/05/2020 | 15/05/2028 | EUR | 100 | 3,125 | 96 861,86 | 0,37 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|---------------------|----------------|
| TOTAL FRANCE | | | | | | 5 090 594,40 | 19,31 |
| FR0013251329 BEL 1,5%17-180424 | 18/04/2017 | 18/04/2024 | EUR | 3 | 1,50 | 293 080,48 | 1,11 |
| FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624 | 26/06/2017 | 26/06/2024 | EUR | 1 | 1,25 | 94 915,11 | 0,36 |
| FR0013320249 MERCIALYS 1,8%18-270226 | 20/02/2018 | 27/02/2026 | EUR | 2 | 1,80 | 173 541,53 | 0,66 |
| FR0013331196 ILIAD 1,875%18-250425 | 25/04/2018 | 25/04/2025 | EUR | 2 | 1,875 | 187 545,32 | 0,71 |
| FR0013334695 RCI BANQUE 1,625%18-260526 | 24/05/2018 | 26/05/2026 | EUR | 100 | 1,625 | 91 293,36 | 0,35 |
| FR0013342334 VALEO 1,5%18-180625 | 18/06/2018 | 18/06/2025 | EUR | 2 | 1,50 | 186 785,62 | 0,71 |
| FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125 | 04/10/2018 | 06/01/2025 | EUR | 1 | 1,875 | 96 699,59 | 0,37 |
| FR0013426376 SPIE 2,625%19-180626 | 18/06/2019 | 18/06/2026 | EUR | 2 | 2,625 | 192 142,33 | 0,73 |
| FR0013449972 ELIS 1%19-030425 | 03/10/2019 | 03/04/2025 | EUR | 2 | 1,00 | 187 886,85 | 0,71 |
| FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125 | 16/01/2020 | 16/01/2025 | EUR | 1 | 1,875 | 92 439,22 | 0,35 |
| FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225 | 23/01/2020 | 03/02/2025 | EUR | 2 | 2,25 | 189 421,81 | 0,72 |
| FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026 | 29/04/2020 | 29/01/2026 | EUR | 1 | 2,875 | 96 640,21 | 0,37 |
| FR0013518081 SEB 1,375%20-160625 | 16/06/2020 | 16/06/2025 | EUR | 1 | 1,375 | 93 721,19 | 0,36 |
| FR0013518420 ILIAD 2,375%20-170626 | 17/06/2020 | 17/06/2026 | EUR | 3 | 2,375 | 275 683,11 | 1,05 |
| FR0013522091 MERCIALYS 4,625%20-070727 | 07/07/2020 | 07/07/2027 | EUR | 2 | 4,625 | 182 933,64 | 0,69 |
| FR0014000087 UBISOFT ENTERTAIN. 0,878%20-27 | 24/11/2020 | 24/11/2027 | EUR | 4 | 0,878 | 307 920,88 | 1,17 |
| FR0014001YE4 ILIAD 0,75%21-110224 | 11/02/2021 | 11/02/2024 | EUR | 1 | 0,75 | 96 841,86 | 0,37 |
| FR0014004AE8 AIR FRANCE-KLM 3%21-010724 | 01/07/2021 | 01/07/2024 | EUR | 1 | 3,00 | 99 677,77 | 0,38 |
| FR001400AK26 ELIS 4,125%22-240527 | 24/05/2022 | 24/05/2027 | EUR | 1 | 4,125 | 100 244,51 | 0,38 |
| FR001400B1L7 RCI BANQUE 4,75%22-060727 | 06/07/2022 | 06/07/2027 | EUR | 100 | 4,75 | 101 897,48 | 0,39 |
| FR001400CSG4 ARVAL SERV LEAS 4% 220926 | 22/09/2022 | 22/09/2026 | EUR | 2 | 4,00 | 201 321,53 | 0,76 |
| XS1785467751 FAURECIA 2,625%18-150625 | 08/03/2018 | 15/06/2025 | EUR | 400 | 2,625 | 365 841,00 | 1,38 |
| XS1963830002 FAURECIA 3,125%19-150626 | 27/03/2019 | 15/06/2026 | EUR | 200 | 3,125 | 177 738,50 | 0,67 |
| XS1987729768 FNAC DARTY 2,625%19-300526 | 14/05/2019 | 30/05/2026 | EUR | 200 | 2,625 | 190 565,25 | 0,72 |
| XS2031870921 LOXAM 3,25%19-140125 | 22/07/2019 | 14/01/2025 | EUR | 200 | 3,25 | 193 026,00 | 0,73 |
| XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025 | 30/10/2020 | 30/10/2025 | EUR | 300 | 3,50 | 292 671,50 | 1,11 |
| XS2332306344 REXEL 2,125%21-150628 | 05/05/2021 | 15/06/2028 | EUR | 200 | 2,125 | 176 392,50 | 0,67 |
| XS2361342889 PICARD GROUPE 3,875%21-010726 | 07/07/2021 | 01/07/2026 | EUR | 300 | 3,875 | 258 506,25 | 0,98 |
| XS2401886788 LOXAM VAR 4,5%15022027 | 10/02/2022 | 15/02/2027 | EUR | 100 | 4,50 | 93 220,00 | 0,35 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 183 026,00 | 0,69 |
| XS2389984175 EC FINANCE 3%15102026 | 07/10/2021 | 15/10/2026 | EUR | 200 | 3,00 | 183 026,00 | 0,69 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|---------------------|----------------|
| TOTAL ITALIE | | | | | | 890 081,28 | 3,37 |
| XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3%15-180325 SR.3 | 18/03/2015 | 18/03/2025 | EUR | 200 | 3,00 | 201 105,56 | 0,76 |
| XS2104967695 UNICREDIT TV20-200126 | 20/01/2020 | 20/01/2026 | EUR | 250 | | 234 430,27 | 0,89 |
| XS2200215213 INWIT 1,875%20-080726 | 08/07/2020 | 08/07/2026 | EUR | 400 | 1,875 | 369 198,08 | 1,40 |
| XS2398807383 FINCOBANK TV21-211027 | 21/10/2021 | 21/10/2027 | EUR | 100 | | 85 347,37 | 0,32 |
| TOTAL JAPON | | | | | | 285 214,80 | 1,08 |
| XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326 | 17/09/2020 | 17/03/2026 | EUR | 300 | 2,652 | 285 214,80 | 1,08 |
| TOTAL MEXIQUE | | | | | | 291 557,33 | 1,11 |
| XS1964617879 CEMEX 3,125%19-190326 | 19/03/2019 | 19/03/2026 | EUR | 300 | 3,125 | 291 557,33 | 1,11 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 169 193,71 | 0,64 |
| XS2239553048 DAV CAM MIL 1,25%20-061027 | 06/10/2020 | 06/10/2027 | EUR | 100 | 1,25 | 86 732,79 | 0,33 |
| XS2306601746 EASYJET FINCO 1,875%21-030328 | 03/03/2021 | 03/03/2028 | EUR | 100 | 1,875 | 82 460,92 | 0,31 |
| TOTAL NORVEGE | | | | | | 178 312,00 | 0,68 |
| XS2249894234 ADEVINTA ASA 3%20-151127 | 05/11/2020 | 15/11/2027 | EUR | 200 | 3,00 | 178 312,00 | 0,68 |
| TOTAL SUEDE | | | | | | 168 625,78 | 0,64 |
| XS1634532748 INTRUM 3,125%17-150724 REGS | 26/06/2017 | 15/07/2024 | EUR | 150 | 3,125 | 76 595,78 | 0,29 |
| XS2211136168 INTRUM 4,875%20-150825 | 05/08/2020 | 15/08/2025 | EUR | 100 | 4,875 | 92 030,00 | 0,35 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 1 054 792,56 | 4,00 |
| XS1801129286 MYLAN 2,125%18-230525 | 23/05/2018 | 23/05/2025 | EUR | 100 | 2,125 | 96 372,93 | 0,37 |
| XS1821883102 NETFLIX 3,625%18-150527 | 02/05/2017 | 15/05/2027 | EUR | 200 | 3,625 | 193 394,67 | 0,73 |
| XS2052337503 FORD MOTOR CRED 2,33%19-251125 | 25/11/2019 | 25/11/2025 | EUR | 100 | 2,33 | 92 551,96 | 0,35 |
| XS2166217278 NETFLIX 3%20-150625 | 28/04/2020 | 15/06/2025 | EUR | 400 | 3,00 | 394 772,00 | 1,50 |
| XS2305742434 IQVIA 1,75%21-150326 | 03/03/2021 | 15/03/2026 | EUR | 300 | 1,75 | 277 701,00 | 1,05 |
| TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 100 466,59 | 0,38 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 100 466,59 | 0,38 |
| FR001400D0Y0 CREDIT AGRICOLE SA 4% 10/12/2026 | 12/10/2022 | 12/10/2026 | EUR | 1 | | 100 466,59 | 0,38 |
| TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 1 810 983,21 | 6,87 |
| TOTAL BELGIQUE | | | | | | 198 348,13 | 0,75 |
| BE0933899800 BNPP FORTIS TV07-PERP SUB.CONV | 19/12/2007 | 31/12/2050 | EUR | 1 | | 198 348,13 | 0,75 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 80 575,85 | 0,31 |
| DE000A3E4597 ZALANDO 0,625%20-0827 CONV.T.B | 06/08/2020 | 06/08/2027 | EUR | 1 | 0,625 | 80 575,85 | 0,31 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|------------|------------|--------|------------------------|-------|---------------------|----------------|
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 72 688,41 | 0,28 |
| XS2257580857 CELLNEX 0,75%20-201131 CV | 20/11/2020 | 20/11/2031 | EUR | 1 | 0,75 | 72 688,41 | 0,28 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 853 571,82 | 3,24 |
| FR0013321429 NEXITY 0,25%18-020325 ORNANE | 02/03/2018 | 02/03/2025 | EUR | 1 500 | 0,25 | 88 302,00 | 0,33 |
| FR0013410628 AIRFR-KLM 0,125%19-0326 OCEANE | 25/03/2019 | 25/03/2026 | EUR | 10 000 | 0,125 | 163 370,00 | 0,62 |
| FR0013439304 WORLDLINE 0%19-300726 OCEANE | 30/07/2019 | 30/07/2026 | EUR | 3 000 | | 266 568,00 | 1,01 |
| FR0014001WC2 BIGEN INTER.1,125%21-190226 CV | 19/02/2021 | 19/02/2026 | EUR | 1 | 1,125 | 72 651,82 | 0,28 |
| FR0014002JO2 FNAC DARTY OC 0,25%23032027 | 23/03/2021 | 23/03/2027 | EUR | 1 000 | 0,25 | 65 814,00 | 0,25 |
| FR0014003YP6 EDENRED 0%21-140628 CONV. | 14/06/2021 | 14/06/2028 | EUR | 3 000 | | 196 866,00 | 0,75 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 391 689,00 | 1,48 |
| XS2305842903 NEXI 0%24022028 | 24/02/2021 | 24/02/2028 | EUR | 3 | | 216 639,00 | 0,82 |
| XS2339426004 DIASORIN 0%21-050528 CV REGS | 05/05/2021 | 05/05/2028 | EUR | 2 | | 175 050,00 | 0,66 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 214 110,00 | 0,81 |
| DE000A287RE9 SHOP APOTHEKE 0%21-210128 CV | 21/01/2021 | 21/01/2028 | EUR | 3 | | 214 110,00 | 0,81 |
| TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI) | | | | | | 1 380 212,26 | 5,23 |
| TOTAL BELGIQUE | | | | | | 513 326,58 | 1,95 |
| BE6279619330 ETHIAS 5%15-140126 SUBORD. | 14/07/2015 | 14/01/2026 | EUR | 5 | 5,00 | 513 326,58 | 1,95 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 866 885,68 | 3,28 |
| FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR | 21/07/2016 | 21/07/2026 | EUR | 300 000 | 2,80 | 288 153,13 | 1,09 |
| FR0013232444 GROUPAMA 6%17-230127 OBL.ECH. | 23/01/2017 | 23/01/2027 | EUR | 3 | 6,00 | 330 198,70 | 1,25 |
| FR0014003Y09 MACIF 0,625%21-210627 | 21/06/2021 | 21/06/2027 | EUR | 3 | 0,625 | 248 533,85 | 0,94 |
| TOTAL Titres d'OPC | | | | | | 2 174 091,70 | 8,24 |
| TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | | | | 2 174 091,70 | 8,24 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 2 174 091,70 | 8,24 |
| FR0007476734 TRUST.OBL.COURT TERM.C FCP3DEC | | | EUR | 500 | | 1 004 900,00 | 3,81 |
| FR0010985804 TRUSTEAM ROC PART B FCP 3DEC | | | EUR | 2 000 | | 931 200,00 | 3,53 |
| FR001400BY60 TF GLOBAL CLIENT FOCUS I FCP3D | | | EUR | 1 670 | | 237 991,70 | 0,90 |

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 FLEX
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 FLEX

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 FLEX 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 12:05:58

Nicolas Duval-Arnould
Associé

BILAN ACTIF

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Immobilisations nettes | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts et instruments financiers | 24 808 760,34 | 29 731 562,21 |
| Actions et valeurs assimilées | 8 171 931,79 | 6 600 432,04 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 8 171 931,79 | 6 600 432,04 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 14 462 736,85 | 21 260 810,17 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 14 462 736,85 | 21 260 810,17 |
| 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 | 2 174 091,70 | 1 870 320,00 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 2 174 091,70 | 1 870 320,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 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 | 20 259,78 | 17 112,98 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 20 259,78 | 17 112,98 |
| Comptes financiers | 1 570 420,95 | 1 510 785,85 |
| Liquidités | 1 570 420,95 | 1 510 785,85 |
| Total de l'actif | 26 399 441,07 | 31 259 461,04 |

BILAN PASSIF

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|---------------|---------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 25 849 559,51 | 29 841 536,17 |
| 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) | 301 271,56 | 1 087 124,07 |
| Résultat de l'exercice (a, b) | 225 635,64 | 292 750,19 |
| Total des capitaux propres | 26 376 466,71 | 31 221 410,43 |
| <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 | 22 974,36 | 35 541,02 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 22 974,36 | 35 541,02 |
| Comptes financiers | 0,00 | 2 509,59 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 2 509,59 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Total du passif | 26 399 441,07 | 31 259 461,04 |

(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 | 401,57 | 774,06 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 192 081,28 | 137 826,10 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 433 201,93 | 464 818,38 |
| 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) | 625 684,78 | 603 418,54 |
| 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 | 4 668,69 | 7 358,71 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (II) | 4 668,69 | 7 358,71 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 621 016,09 | 596 059,83 |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 332 204,02 | 329 999,41 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 288 812,07 | 266 060,42 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -63 176,43 | 26 689,77 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 225 635,64 | 292 750,19 |

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 couru.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part A :

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

Part B :

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 | FR0007018239 | 1,2 % TTC Maximum Frais de gestion administratif externes (CAC, Dépositaire, Distribution, Avocats...) : Néant | Actif net |
| P | FR0013283306 | 1,2 % TTC Maximum Frais de gestion administratif externes (CAC, Dépositaire, Distribution, Avocats...) : Néant | Actif net |
| B | FR001400BMQ8 | 0,6 % TTC Maximum | Actif net |

Frais de gestion indirects (sur OPC)

| | | Frais de gestion indirects |
|---|--------------|------------------------------------|
| A | FR0007018239 | 3% TTC taux maximum de l'actif net |
| P | FR0013283306 | 3% TTC taux maximum de l'actif net |
| B | FR001400BMQ8 | 3% TTC taux maximum de l'actif net |

Commission de surperformance**Part FR0007018239 A**

Néant

Part FR0013283306 P

Néant

Part FR001400BMQ8 B

Néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|---|---------------------------|-------------|---------------------|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Actions, droits 25€ sur France-Belgique-Pays Bas Et autres pays : 55€ Obligations, obligations convertibles et Titres de créances négociables, billets de trésorerie Commissions fixes France : 25 € TTC Etranger : 55 € TTC OPC Français : 15 € TTC Etrangers : 40€ TTC Offshore : 150€ TTC Options Maximum 0,30% TTC avec un minimum de 7€ Futures 1,50 € TTC / Lot Prélèvement sur chaque transaction | | 100 | |

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
 - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
 - la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
 - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

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

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

Application d'une méthode actuarielle.

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

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

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

Contrats de change à terme

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour

le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

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

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

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

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères

des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.

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

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

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

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

Informations complémentaires

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

Commissions en nature : le fonds ne reçoit ni pour son compte, ni pour le compte de tiers de commissions en nature.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Actif net en début d'exercice | 31 221 410,43 | 22 844 128,79 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 13 167 613,23 | 12 728 812,72 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -14 960 770,95 | -5 624 882,56 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 1 094 074,88 | 1 309 469,54 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -690 355,46 | -283 359,23 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transaction | -66 111,12 | -50 671,97 |
| Différences de change | -4 745,21 | 8 950,17 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -3 673 461,16 | 22 902,55 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>-3 146 484,46</i> | <i>526 976,70</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>526 976,70</i> | <i>504 074,15</i> |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>0,00</i> | <i>0,00</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>0,00</i> | <i>0,00</i> |
| 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 | 288 812,07 | 266 060,42 |
| 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 | 26 376 466,71 | 31 221 410,43 |

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

| | Montant | % |
|--|----------------------|--------------|
| ACTIF | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | |
| Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | 11 171 074,79 | 42,35 |
| Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé | 100 466,59 | 0,38 |
| Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé | 1 810 983,21 | 6,87 |
| Titres subordonnés (TSR - TSDI) | 1 380 212,26 | 5,23 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | 14 462 736,85 | 54,83 |
| 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 | 14 264 388,72 | 54,08 | 0,00 | 0,00 | 198 348,13 | 0,75 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 1 570 420,95 | 5,95 | 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 | 4 726 663,98 | 17,92 | 8 144 439,20 | 30,88 | 1 591 633,67 | 6,03 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 1 570 420,95 | 5,95 | 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) | % |
|--|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|------------------|----------|
| | USD | USD | SEK | SEK | 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 | 760 986,31 | 2,89 | 383 382,54 | 1,45 | 264 165,15 | 1,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres d'OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 232,42 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 163 049,66 | 0,62 | 197 785,61 | 0,75 | 4 159,14 | 0,02 | 117 171,29 | 0,44 |
| 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 | | | 2 174 091,70 |
| | FR0007476734 | TRUS.OB.CO.TE.C 3D | 1 004 900,00 |
| | FR0010985804 | TRUSTEAM ROC B 3D | 931 200,00 |
| | FR001400BY60 | TF GLOB.FOCUS I 3D | 237 991,70 |
| Contrats financiers | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 2 174 091,70 |

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 | 225 635,64 | 292 750,19 |
| Total | 225 635,64 | 292 750,19 |

| | 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 | 180 565,31 | 285 345,87 |
| Total | 180 565,31 | 285 345,87 |
| 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 P | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 5 951,51 | 7 404,32 |
| Total | 5 951,51 | 7 404,32 |
| 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 B | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 39 118,82 | 0,00 |
| Total | 39 118,82 | 0,00 |
| 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 | 301 271,56 | 1 087 124,07 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 301 271,56 | 1 087 124,07 |

| 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 | 234 207,94 | 1 059 626,20 |
| Total | 234 207,94 | 1 059 626,20 |
| 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 P | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 7 719,57 | 27 497,87 |
| Total | 7 719,57 | 27 497,87 |
| 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 B | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | |
| Capitalisation | 59 344,05 | |
| Total | 59 344,05 | |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0 | |
| Distribution unitaire | 0,00 | |

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

| Date | Part | Actif net | Nombre de titres | Valeur liquidative unitaire € | Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) € | Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) € | Crédit d'impôt unitaire € | Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes € |
|------------|------------------|---------------|------------------|----------------------------------|---|--|------------------------------|---|
| 31/12/2018 | C1 PART CAPI A | 19 558 337,53 | 89 809,336 | 217,78 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,51 |
| 31/12/2019 | C1 PART CAPI A | 15 662 660,69 | 68 722,201 | 227,91 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -4,76 |
| 31/12/2020 | C1 PART CAPI A | 22 337 435,18 | 92 420,687 | 241,69 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,46 |
| 31/12/2020 | C2 PART CAPI P | 506 693,61 | 4 700,000 | 107,80 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,77 |
| 31/12/2021 | C1 PART CAPI A | 30 431 692,01 | 119 887,256 | 253,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11,21 |
| 31/12/2021 | C2 PART CAPI P | 789 718,42 | 6 975,000 | 113,22 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 |
| 30/12/2022 | C1 PART CAPI A | 18 952 363,93 | 82 481,270 | 229,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,02 |
| 30/12/2022 | C2 PART CAPI P | 624 678,11 | 6 095,000 | 102,49 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,24 |
| 30/12/2022 | C3 PART CAPI B * | 6 799 424,67 | 67 930,000 | 100,09 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,44 |

* création le
Date 18/07/2022

SOUSCRIPTIONS RACHATS

| | En quantité | En montant |
|--|----------------|----------------|
| C1 PART CAPI A | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 21 921,378000 | 5 212 476,03 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -59 327,364000 | -13 749 720,95 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | -37 405,986000 | -8 537 244,92 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 82 481,270000 | |

| | En quantité | En montant |
|--|--------------|------------|
| C2 PART CAPI P | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -880,000000 | -90 996,70 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | -880,000000 | -90 996,70 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 6 095,000000 | |

| | En quantité | En montant |
|--|----------------|---------------|
| C3 PART CAPI B | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 79 320,000000 | 7 955 137,20 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -11 390,000000 | -1 120 053,30 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 67 930,000000 | 6 835 083,90 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 67 930,000000 | |

COMMISSIONS

| | En montant |
|--|-------------------|
| C1 PART CAPI A | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 1 814,43 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 1 814,43 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 1 814,43 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 1 814,43 |
| 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 P | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| C3 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 |

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

| | 30/12/2022 |
|--|------------|
| FR0007018239 C1 PART CAPI A | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 307 238,50 |
| 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 |
|--|------------|
| FR0013283306 C2 PART CAPI P | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 8 489,69 |
| 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 |
|--|------------|
| FR001400BMQ8 C3 PART CAPI B | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,60 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 16 475,83 |
| 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 | 8 082,42 |
| Créances | SRD et règlements différés | 12 177,36 |
| Total des créances | | 20 259,78 |
| Dettes | Frais de gestion | 22 974,36 |
| Total des dettes | | 22 974,36 |
| Total dettes et créances | | -2 714,58 |

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

| | Valeur EUR | % Actif Net |
|--|----------------------|---------------|
| PORTEFEUILLE | 24 808 760,34 | 94,06 |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 8 171 931,79 | 30,98 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 14 462 736,85 | 54,84 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES OPC | 2 174 091,70 | 8,24 |
| 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) | 20 259,78 | 0,08 |
| OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | -22 974,36 | -0,09 |
| CONTRATS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| OPTIONS | 0,00 | 0,00 |
| FUTURES | 0,00 | 0,00 |
| SWAPS | 0,00 | 0,00 |
| BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS | 1 570 420,95 | 5,95 |
| DISPONIBILITES | 1 570 420,95 | 5,95 |
| 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 | 26 376 466,71 | 100,00 |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|----------|----------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| TOTAL Actions & valeurs assimilées | | | | | | 8 171 931,79 | 30,98 |
| TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 8 171 931,79 | 30,98 |
| TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.) | | | | | | 8 171 931,79 | 30,98 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 1 005 640,00 | 3,81 |
| DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM. | | | EUR | 7 000 | | 246 260,00 | 0,93 |
| DE0005565204 DUERR | | | EUR | 10 000 | | 315 200,00 | 1,20 |
| DE0005772206 FIELMANN | | | EUR | 9 000 | | 333 180,00 | 1,26 |
| DE0007010803 RATIONAL | | | EUR | 200 | | 111 000,00 | 0,42 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 377 320,00 | 1,43 |
| ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A | | | EUR | 4 000 | | 194 200,00 | 0,74 |
| ES0176252718 MELIA HOTELS INTERNATIONAL | | | EUR | 40 000 | | 183 120,00 | 0,69 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 3 134 837,79 | 11,88 |
| FR0000031122 AIR FRANCE-KLM | | | EUR | 400 000 | | 492 400,00 | 1,87 |
| FR0000120172 CARREFOUR | | | EUR | 20 000 | | 312 800,00 | 1,19 |
| FR0000120560 QUADIANT | | | EUR | 53 117 | | 731 421,09 | 2,77 |
| FR0000124570 PLASTIC OMNIUM | | | EUR | 25 000 | | 339 500,00 | 1,29 |
| FR0004007813 KAUFMAN ET BROAD | | | EUR | 13 000 | | 356 850,00 | 1,35 |
| FR0010112524 NEXITY | | | EUR | 13 000 | | 338 780,00 | 1,28 |
| FR0010340141 AEROPORTS DE PARIS | | | EUR | 1 000 | | 125 200,00 | 0,47 |
| FR0012435121 ELIS | | | EUR | 31 685 | | 437 886,70 | 1,66 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 264 165,15 | 1,00 |
| GB00BH4HKS39 VODAFONE GROUP | | | GBP | 130 000 | | 123 473,10 | 0,47 |
| GB00BJ62K685 PETS AT HOME GR | | | GBP | 44 000 | | 140 692,05 | 0,53 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 465 600,00 | 1,77 |
| IT0000072170 FINECOBANK | | | EUR | 30 000 | | 465 600,00 | 1,77 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 1 780 000,00 | 6,75 |
| NL0010273215 ASML HOLDING | | | EUR | 800 | | 403 040,00 | 1,53 |
| NL0011821392 SIGNIFY | | | EUR | 8 000 | | 251 040,00 | 0,95 |
| NL0012044747 SHOP APOTHEKE EUROPE NV | | | EUR | 8 000 | | 352 880,00 | 1,34 |
| NL0012969182 ADYEN | | | EUR | 600 | | 773 040,00 | 2,93 |
| TOTAL SUEDE | | | | | | 383 382,54 | 1,45 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|----------------------|----------------|
| SE0007100599 SVENSKA HANDELSBANKEN A | | | SEK | 15 040 | | 142 126,63 | 0,54 |
| SE0012454072 AVANZA BANK REGISTERED SHS | | | SEK | 12 000 | | 241 255,91 | 0,91 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 760 986,31 | 2,89 |
| US02005N1000 ALLY FINANCIAL | | | USD | 6 000 | | 137 539,85 | 0,52 |
| US2546871060 THE WALT DISNEY | | | USD | 1 300 | | 105 891,62 | 0,40 |
| US5949181045 MICROSOFT | | | USD | 1 500 | | 337 267,95 | 1,29 |
| US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS | | | USD | 2 700 | | 180 286,89 | 0,68 |
| TOTAL Obligations & Valeurs assimilées | | | | | | 14 462 736,85 | 54,84 |
| TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 14 462 736,85 | 54,84 |
| TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 11 171 074,79 | 42,36 |
| TOTAL AUTRICHE | | | | | | 388 081,59 | 1,47 |
| AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625 | 04/06/2020 | 04/06/2025 | EUR | 2 | 2,75 | 195 391,59 | 0,74 |
| XS2195511006 AMS-OSRAM 6%20-310725 | 06/07/2020 | 31/07/2025 | EUR | 200 | 6,00 | 192 690,00 | 0,73 |
| TOTAL BELGIQUE | | | | | | 317 078,19 | 1,20 |
| BE0002784651 UCB 1%21-300328 EMTN | 30/03/2021 | 30/03/2028 | EUR | 1 | 1,00 | 80 321,38 | 0,30 |
| BE0002838192 COFINIMMO 1%22-240128 | 24/01/2022 | 24/01/2028 | EUR | 1 | 1,00 | 81 895,47 | 0,31 |
| BE6332786449 VGP 1,625%170127 | 17/01/2022 | 17/01/2027 | EUR | 2 | 1,625 | 154 861,34 | 0,59 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 608 231,86 | 2,31 |
| DE000A255DH9 HORNBACH BAUM 3,25%19-251026 | 25/10/2019 | 25/10/2026 | EUR | 2 | 3,25 | 189 704,58 | 0,72 |
| DE000A3E5MG8 VONOVIA 0,375%21-160627 | 16/06/2021 | 16/06/2027 | EUR | 1 | 0,375 | 82 227,51 | 0,31 |
| XS1717584913 ALSTRIA 1,5%17-151127 | 15/11/2017 | 15/11/2027 | EUR | 2 | 1,50 | 144 130,74 | 0,55 |
| XS2356316872 CECONOMY 1,75%21-240626 | 24/06/2021 | 24/06/2026 | EUR | 3 | 1,75 | 192 169,03 | 0,73 |
| TOTAL DANEMARK | | | | | | 450 322,47 | 1,71 |
| XS2412258522 GN STORE NORD 0,875%21-251124 | 25/11/2021 | 25/11/2024 | EUR | 500 | 0,875 | 450 322,47 | 1,71 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 712 574,33 | 2,70 |
| XS1991397545 BANCO SABADELL 1,75%19-100524 | 10/05/2019 | 10/05/2024 | EUR | 1 | 1,75 | 97 302,10 | 0,37 |
| XS2102934697 CELLNEX TELECOM 1%20-200427 | 20/01/2020 | 20/04/2027 | EUR | 1 | 1,00 | 85 826,85 | 0,33 |
| XS2189592616 ACS 1,375%20-170625 | 17/06/2020 | 17/06/2025 | EUR | 3 | 1,375 | 278 674,27 | 1,05 |
| XS2385393405 CELLNEX FINANCE 1%21-150927 | 15/09/2021 | 15/09/2027 | EUR | 3 | 1,00 | 250 771,11 | 0,95 |
| TOTAL FINLANDE | | | | | | 383 388,49 | 1,45 |
| XS1960685383 NOKIA 2%19-110326 | 11/03/2019 | 11/03/2026 | EUR | 300 | 2,00 | 286 526,63 | 1,08 |
| XS2171872570 NOKIA 3,125%20-150528 | 15/05/2020 | 15/05/2028 | EUR | 100 | 3,125 | 96 861,86 | 0,37 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|---------------------|----------------|
| TOTAL FRANCE | | | | | | 5 090 594,40 | 19,31 |
| FR0013251329 BEL 1,5%17-180424 | 18/04/2017 | 18/04/2024 | EUR | 3 | 1,50 | 293 080,48 | 1,11 |
| FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624 | 26/06/2017 | 26/06/2024 | EUR | 1 | 1,25 | 94 915,11 | 0,36 |
| FR0013320249 MERCIALYS 1,8%18-270226 | 20/02/2018 | 27/02/2026 | EUR | 2 | 1,80 | 173 541,53 | 0,66 |
| FR0013331196 ILIAD 1,875%18-250425 | 25/04/2018 | 25/04/2025 | EUR | 2 | 1,875 | 187 545,32 | 0,71 |
| FR0013334695 RCI BANQUE 1,625%18-260526 | 24/05/2018 | 26/05/2026 | EUR | 100 | 1,625 | 91 293,36 | 0,35 |
| FR0013342334 VALEO 1,5%18-180625 | 18/06/2018 | 18/06/2025 | EUR | 2 | 1,50 | 186 785,62 | 0,71 |
| FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125 | 04/10/2018 | 06/01/2025 | EUR | 1 | 1,875 | 96 699,59 | 0,37 |
| FR0013426376 SPIE 2,625%19-180626 | 18/06/2019 | 18/06/2026 | EUR | 2 | 2,625 | 192 142,33 | 0,73 |
| FR0013449972 ELIS 1%19-030425 | 03/10/2019 | 03/04/2025 | EUR | 2 | 1,00 | 187 886,85 | 0,71 |
| FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125 | 16/01/2020 | 16/01/2025 | EUR | 1 | 1,875 | 92 439,22 | 0,35 |
| FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225 | 23/01/2020 | 03/02/2025 | EUR | 2 | 2,25 | 189 421,81 | 0,72 |
| FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026 | 29/04/2020 | 29/01/2026 | EUR | 1 | 2,875 | 96 640,21 | 0,37 |
| FR0013518081 SEB 1,375%20-160625 | 16/06/2020 | 16/06/2025 | EUR | 1 | 1,375 | 93 721,19 | 0,36 |
| FR0013518420 ILIAD 2,375%20-170626 | 17/06/2020 | 17/06/2026 | EUR | 3 | 2,375 | 275 683,11 | 1,05 |
| FR0013522091 MERCIALYS 4,625%20-070727 | 07/07/2020 | 07/07/2027 | EUR | 2 | 4,625 | 182 933,64 | 0,69 |
| FR0014000087 UBISOFT ENTERTAIN. 0,878%20-27 | 24/11/2020 | 24/11/2027 | EUR | 4 | 0,878 | 307 920,88 | 1,17 |
| FR0014001YE4 ILIAD 0,75%21-110224 | 11/02/2021 | 11/02/2024 | EUR | 1 | 0,75 | 96 841,86 | 0,37 |
| FR0014004AE8 AIR FRANCE-KLM 3%21-010724 | 01/07/2021 | 01/07/2024 | EUR | 1 | 3,00 | 99 677,77 | 0,38 |
| FR001400AK26 ELIS 4,125%22-240527 | 24/05/2022 | 24/05/2027 | EUR | 1 | 4,125 | 100 244,51 | 0,38 |
| FR001400B1L7 RCI BANQUE 4,75%22-060727 | 06/07/2022 | 06/07/2027 | EUR | 100 | 4,75 | 101 897,48 | 0,39 |
| FR001400CSG4 ARVAL SERV LEAS 4% 220926 | 22/09/2022 | 22/09/2026 | EUR | 2 | 4,00 | 201 321,53 | 0,76 |
| XS1785467751 FAURECIA 2,625%18-150625 | 08/03/2018 | 15/06/2025 | EUR | 400 | 2,625 | 365 841,00 | 1,38 |
| XS1963830002 FAURECIA 3,125%19-150626 | 27/03/2019 | 15/06/2026 | EUR | 200 | 3,125 | 177 738,50 | 0,67 |
| XS1987729768 FNAC DARTY 2,625%19-300526 | 14/05/2019 | 30/05/2026 | EUR | 200 | 2,625 | 190 565,25 | 0,72 |
| XS2031870921 LOXAM 3,25%19-140125 | 22/07/2019 | 14/01/2025 | EUR | 200 | 3,25 | 193 026,00 | 0,73 |
| XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025 | 30/10/2020 | 30/10/2025 | EUR | 300 | 3,50 | 292 671,50 | 1,11 |
| XS2332306344 REXEL 2,125%21-150628 | 05/05/2021 | 15/06/2028 | EUR | 200 | 2,125 | 176 392,50 | 0,67 |
| XS2361342889 PICARD GROUPE 3,875%21-010726 | 07/07/2021 | 01/07/2026 | EUR | 300 | 3,875 | 258 506,25 | 0,98 |
| XS2401886788 LOXAM VAR 4,5%15022027 | 10/02/2022 | 15/02/2027 | EUR | 100 | 4,50 | 93 220,00 | 0,35 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 183 026,00 | 0,69 |
| XS2389984175 EC FINANCE 3%15102026 | 07/10/2021 | 15/10/2026 | EUR | 200 | 3,00 | 183 026,00 | 0,69 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|---------------------|----------------|
| TOTAL ITALIE | | | | | | 890 081,28 | 3,37 |
| XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3%15-180325 SR.3 | 18/03/2015 | 18/03/2025 | EUR | 200 | 3,00 | 201 105,56 | 0,76 |
| XS2104967695 UNICREDIT TV20-200126 | 20/01/2020 | 20/01/2026 | EUR | 250 | | 234 430,27 | 0,89 |
| XS2200215213 INWIT 1,875%20-080726 | 08/07/2020 | 08/07/2026 | EUR | 400 | 1,875 | 369 198,08 | 1,40 |
| XS2398807383 FINCOBANK TV21-211027 | 21/10/2021 | 21/10/2027 | EUR | 100 | | 85 347,37 | 0,32 |
| TOTAL JAPON | | | | | | 285 214,80 | 1,08 |
| XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326 | 17/09/2020 | 17/03/2026 | EUR | 300 | 2,652 | 285 214,80 | 1,08 |
| TOTAL MEXIQUE | | | | | | 291 557,33 | 1,11 |
| XS1964617879 CEMEX 3,125%19-190326 | 19/03/2019 | 19/03/2026 | EUR | 300 | 3,125 | 291 557,33 | 1,11 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 169 193,71 | 0,64 |
| XS2239553048 DAV CAM MIL 1,25%20-061027 | 06/10/2020 | 06/10/2027 | EUR | 100 | 1,25 | 86 732,79 | 0,33 |
| XS2306601746 EASYJET FINCO 1,875%21-030328 | 03/03/2021 | 03/03/2028 | EUR | 100 | 1,875 | 82 460,92 | 0,31 |
| TOTAL NORVEGE | | | | | | 178 312,00 | 0,68 |
| XS2249894234 ADEVINTA ASA 3%20-151127 | 05/11/2020 | 15/11/2027 | EUR | 200 | 3,00 | 178 312,00 | 0,68 |
| TOTAL SUEDE | | | | | | 168 625,78 | 0,64 |
| XS1634532748 INTRUM 3,125%17-150724 REGS | 26/06/2017 | 15/07/2024 | EUR | 150 | 3,125 | 76 595,78 | 0,29 |
| XS2211136168 INTRUM 4,875%20-150825 | 05/08/2020 | 15/08/2025 | EUR | 100 | 4,875 | 92 030,00 | 0,35 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 1 054 792,56 | 4,00 |
| XS1801129286 MYLAN 2,125%18-230525 | 23/05/2018 | 23/05/2025 | EUR | 100 | 2,125 | 96 372,93 | 0,37 |
| XS1821883102 NETFLIX 3,625%18-150527 | 02/05/2017 | 15/05/2027 | EUR | 200 | 3,625 | 193 394,67 | 0,73 |
| XS2052337503 FORD MOTOR CRED 2,33%19-251125 | 25/11/2019 | 25/11/2025 | EUR | 100 | 2,33 | 92 551,96 | 0,35 |
| XS2166217278 NETFLIX 3%20-150625 | 28/04/2020 | 15/06/2025 | EUR | 400 | 3,00 | 394 772,00 | 1,50 |
| XS2305742434 IQVIA 1,75%21-150326 | 03/03/2021 | 15/03/2026 | EUR | 300 | 1,75 | 277 701,00 | 1,05 |
| TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 100 466,59 | 0,38 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 100 466,59 | 0,38 |
| FR001400D0Y0 CREDIT AGRICOLE SA 4% 10/12/2026 | 12/10/2022 | 12/10/2026 | EUR | 1 | | 100 466,59 | 0,38 |
| TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 1 810 983,21 | 6,87 |
| TOTAL BELGIQUE | | | | | | 198 348,13 | 0,75 |
| BE0933899800 BNPP FORTIS TV07-PERP SUB.CONV | 19/12/2007 | 31/12/2050 | EUR | 1 | | 198 348,13 | 0,75 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 80 575,85 | 0,31 |
| DE000A3E4597 ZALANDO 0,625%20-0827 CONV.T.B | 06/08/2020 | 06/08/2027 | EUR | 1 | 0,625 | 80 575,85 | 0,31 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|------------|------------|--------|------------------------|-------|---------------------|----------------|
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 72 688,41 | 0,28 |
| XS2257580857 CELLNEX 0,75%20-201131 CV | 20/11/2020 | 20/11/2031 | EUR | 1 | 0,75 | 72 688,41 | 0,28 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 853 571,82 | 3,24 |
| FR0013321429 NEXITY 0,25%18-020325 ORNANE | 02/03/2018 | 02/03/2025 | EUR | 1 500 | 0,25 | 88 302,00 | 0,33 |
| FR0013410628 AIRFR-KLM 0,125%19-0326 OCEANE | 25/03/2019 | 25/03/2026 | EUR | 10 000 | 0,125 | 163 370,00 | 0,62 |
| FR0013439304 WORLDLINE 0%19-300726 OCEANE | 30/07/2019 | 30/07/2026 | EUR | 3 000 | | 266 568,00 | 1,01 |
| FR0014001WC2 BIGEN INTER.1,125%21-190226 CV | 19/02/2021 | 19/02/2026 | EUR | 1 | 1,125 | 72 651,82 | 0,28 |
| FR0014002JO2 FNAC DARTY OC 0,25%23032027 | 23/03/2021 | 23/03/2027 | EUR | 1 000 | 0,25 | 65 814,00 | 0,25 |
| FR0014003YP6 EDENRED 0%21-140628 CONV. | 14/06/2021 | 14/06/2028 | EUR | 3 000 | | 196 866,00 | 0,75 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 391 689,00 | 1,48 |
| XS2305842903 NEXI 0%24022028 | 24/02/2021 | 24/02/2028 | EUR | 3 | | 216 639,00 | 0,82 |
| XS2339426004 DIASORIN 0%21-050528 CV REGS | 05/05/2021 | 05/05/2028 | EUR | 2 | | 175 050,00 | 0,66 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 214 110,00 | 0,81 |
| DE000A287RE9 SHOP APOTHEKE 0%21-210128 CV | 21/01/2021 | 21/01/2028 | EUR | 3 | | 214 110,00 | 0,81 |
| TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI) | | | | | | 1 380 212,26 | 5,23 |
| TOTAL BELGIQUE | | | | | | 513 326,58 | 1,95 |
| BE6279619330 ETHIAS 5%15-140126 SUBORD. | 14/07/2015 | 14/01/2026 | EUR | 5 | 5,00 | 513 326,58 | 1,95 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 866 885,68 | 3,28 |
| FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR | 21/07/2016 | 21/07/2026 | EUR | 300 000 | 2,80 | 288 153,13 | 1,09 |
| FR0013232444 GROUPAMA 6%17-230127 OBL.ECH. | 23/01/2017 | 23/01/2027 | EUR | 3 | 6,00 | 330 198,70 | 1,25 |
| FR0014003Y09 MACIF 0,625%21-210627 | 21/06/2021 | 21/06/2027 | EUR | 3 | 0,625 | 248 533,85 | 0,94 |
| TOTAL Titres d'OPC | | | | | | 2 174 091,70 | 8,24 |
| TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | | | | 2 174 091,70 | 8,24 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 2 174 091,70 | 8,24 |
| FR0007476734 TRUST.OBL.COURT TERM.C FCP3DEC | | | EUR | 500 | | 1 004 900,00 | 3,81 |
| FR0010985804 TRUSTEAM ROC PART B FCP 3DEC | | | EUR | 2 000 | | 931 200,00 | 3,53 |
| FR001400BY60 TF GLOBAL CLIENT FOCUS I FCP3D | | | EUR | 1 670 | | 237 991,70 | 0,90 |