



Document annuel d'information

Du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

EUROSE

**FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE DROIT FRANÇAIS
RELEVANT DE LA DIRECTIVE 2009/65/CE**

¹ DNCA Investments est une marque commerciale de DNCA Finance

RAPPORT DE GESTION

EUROSE

SOCIETE DE GESTION

DNCA FINANCE – 19 Place Vendôme – 75001 Paris

DEPOSITAIRE

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) – 6, avenue de Provence – 75009 Paris

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Capitalisation.

ORIENTATION

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, visant une faible volatilité de la valeur liquidative, le FCP est investi indifféremment en actions, obligations et produits monétaires en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant. L'exposition totale au risque action peut aller jusqu'à 35% de l'actif et jusqu'à 100% en produits de taux. La gestion cherche à tirer parti au mieux des mouvements sur les titres.

La gestion actions privilégie les actions décotées ou les actions de rendement libellées en euro. Le portefeuille actions peut être concentré sur les secteurs jugés les plus décotés. Pour la part investie en obligations et titres de créance à taux fixe, l'objectif de gestion patrimoniale du FCP le conduit à se porter essentiellement sur des échéances moyennes, c'est-à-dire inférieures à sept ans.

Les investissements réalisés en titres à taux variable – coupons révisés en fonction de l'évolution des taux ou indexés sur l'inflation – échappent en grande partie au risque de hausse du niveau général des taux et peuvent présenter des maturités plus élevées.

Les titres sélectionnés appartiennent en grande majorité à la catégorie « Investissement Grade » telle que définie par les agences de notation internationales. Des achats de titres d'émetteurs classés hors de cette catégorie ou n'ayant pas fait l'objet d'une notation sont possibles.

Le gérant choisit d'investir dans des obligations convertibles ou échangeables en actions lorsque cette alternative lui semble techniquement judicieuse par rapport à l'achat en direct de l'action sous-jacente. La sélection du titre respecte les critères de maturité et de solvabilité énoncés ci-dessus ou, lorsque la rémunération offerte est proche de celle d'une obligation du même émetteur.

Le Fonds ne peut investir en direct que dans des titres libellés en Euro. Toutefois, dans le cadre d'investissement en parts et/ou actions d'OPC détenant des titres libellés en devise, le Fonds peut être exposé indirectement au risque de change et de façon marginale.

Le Fonds pourra également détenir de façon marginale des titres libellés dans une autre devise que l'Euro dans le cadre d'opération sur titres (exemples : détachement de dividende, exercice de droits, échanges de titres). Les titres libellés dans une autre devise que l'Euro auront vocation à être cédés dans les meilleurs délais en tenant compte de l'intérêt des porteurs.

Le fonds ne peut investir en direct que dans des titres de pays de l'OCDE. Toutefois, dans le

cadre d'investissement en parts et/ou actions d'OPC détenant des titres hors OCDE, le fonds peut être exposé de façon marginale à un risque de pays hors OCDE.

- o Les actifs hors dérivés intégrés

Obligations et Titres de créances négociables : Le FCP peut être exposé dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net à l'ensemble des catégories de produit de taux libellés en euros (obligations, titres de créances négociables, etc.) de toute notation ou non notés dont au moins 50% en titres de créance de la catégorie « *Investment Grade* » (c'est-à-dire de notation supérieure ou égale à A-3 pour le court terme ou BBB- pour le long terme selon l'échelle Standard & Poor's par exemple ou jugée équivalente par la société de gestion). Etant précisé que la société de gestion ne recourt pas systématiquement pour fonder ses décisions d'investissement à des notations émises par des agences de notation et pourra procéder à sa propre analyse.

Obligations : le FCP s'autorise à investir sur l'ensemble des catégories d'obligations, du secteur public ou du secteur privé selon les opportunités de marché, notamment :

- des emprunts émis ou garantis par un Etat membre de l'OCDE, par les collectivités territoriales d'un Etat membre de l'Union Européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen, ou par un organisme international à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres de l'Union Européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen font partie, ou de titres émis par la CADES, d'échéance moyenne.
- des obligations foncières,
- des emprunts du secteur public ou semi-public,
- des emprunts du secteur privé,

Titres de créances négociables : Titre négociables à court terme (anciennement certificats de dépôt et billets de trésorerie).

Actions :

Le FCP investit dans une fourchette de 0 à 35% de l'actif net en actions de sociétés de toute capitalisation, libellées en euros ayant leur siège social dans un pays de l'OCDE et sélectionnées en fonction de leur valorisation boursière (PER), leurs publications de résultats et leur positionnement sectoriel.

Le fonds pourra également recourir à des actions de sociétés dont la capitalisation est inférieure à 1 milliard d'euros dans la limite de 5% de l'actif net.

Actions ou parts d'autres OPC :

Le FCP peut détenir, dans limite de 10% de son actif net, des parts ou actions d'OPCVM français ou européens relevant de la directive 2009/65/CE et/ou des parts ou actions de Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés à des investisseurs non professionnels relevant de la Directive 2009/61/UE et répondant aux critères de l'article R.214-13 du code monétaire et financier. Ces OPC peuvent être gérés par DNCA Finance.

- o Les instruments financiers dérivés : Néant
- o Les titres intégrant des dérivés

Ce fonds peut investir jusqu'à 100% de son actif en obligations convertibles. Il peut également détenir des bons ou droits de souscription d'actions ou d'obligations.

Nature des marchés d'intervention : le FCP peut intervenir dans des titres intégrant des dérivés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré simple.

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir : risque action, risque de taux.

Nature des interventions : le gérant peut prendre des positions, titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition au risque action et/ou risque de taux, sans recherche de surexposition du portefeuille.

Nature des instruments utilisés : obligations convertibles, bons ou droits de souscription d'actions ou d'obligations, EMTN simples, warrants, certificats cotés sur les marchés réglementés ou négociés de gré à gré avec les émetteurs.

Dépôts :

Le FCP pourra utiliser les dépôts dans la limite de 20% de son actif auprès d'un même établissement de crédit pour garantir une liquidité aux actionnaires et pour pouvoir profiter des opportunités de marché.

Emprunts d'espèces :

Les emprunts en espèces ne peuvent représenter plus de 10% de l'actif et servent, de façon ponctuelle, à assurer une liquidité aux porteurs désirant racheter leurs actions sans pénaliser la gestion globale des actifs.

Acquisition et cession temporaire de titres :

Néant

Gestion des garanties financières :

Néant.

DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

Supérieure à 3 ans.

CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Néant

CHANGEMENTS A VENIR

- La modification de l'objectif de gestion et de la stratégie d'investissement, afin d'intégrer des critères d'investissement socialement responsable, en conformité avec la position-recommandation AMF 2020-03 relative aux informations à fournir par les placements collectifs intégrant des approches extra-financières;
- La suppression du ratio d'exposition aux titres de créances de la catégorie « Investment Grade » ;
- L'ajout d'un ratio d'exposition aux produits de taux de la catégorie « High Yield », ou non notés, limité à 50% ;
- La possibilité pour le fonds de détenir des ETF, dans la limite de 10% ;
- La possibilité d'avoir recours aux instruments financiers dérivés (futures, options, swap de taux, CDS et CDS sur indices), dans la limite de 100% ;

- La possibilité d'avoir recours à des titres de dettes subordonnée ayant la nature de *contingent convertible bonds (CoCos)*, dans la limite de 10% ;
- L'ajout d'un paragraphe relatif à la gestion des garanties financières ;
- L'ajout du risque lié à la détention d'obligations convertibles, à l'utilisation d'instruments financiers dérivés, au risque de liquidité, et au risque spécifique liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes ;
- La mise à jour des informations relatives aux méthodes de valorisation.
- L'intégration des éléments liés au Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, dit Règlement « SFDR »

POLITIQUE DE GESTION

Point sur l'année 2020 écoulée

Cette fin d'année poursuit, dans une moindre mesure, le mouvement historique de hausse des actifs risqués du mois de novembre. Après la « résolution » des incertitudes autour de l'élection américaine et de l'arrivée des vaccins, en toute fin d'année c'est le dernier de ces grands thèmes qui ont animé l'année qui se décante, avec l'annonce d'un accord sur le « Brexit ».

La performance annuelle du fonds EUROSE s'établit à :

- Part C : -4,26%
- Part N : -3,78%
- Part S : -3,09%

contre +4,15% pour son indicateur de référence composite (20% EURO STOXX 50 + 80% FTSE MTS Global calculé dividendes et coupons réinvestis).

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Sur l'année 2020, les trois meilleures contributions à la performance ont été réalisées par les actions STMicroelectronics, EDF et Corbion. À l'inverse, les actions Société Générale, Solocal et Air France-KLM ont été les trois moins bonnes contributions.

Parmi les principaux mouvements opérés durant l'année, on peut noter les renforcements en Saint-Gobain, ainsi que les investissements en Orange Belgium, BNP Paribas et dans la convertible *Airbus 2021*. À l'inverse, on peut noter les allègements en Vinci et Michelin et les sorties d'Air France-KLM ainsi que des obligations *BTPS 23/04/2020*, *BTPS 15/09/2026* et *America Movil échangeable* en KPN.

En fin de période, le niveau des liquidités rémunérées est de 6,82% du portefeuille (y compris les OPCVM monétaires) et l'actif net s'établit à 3 076 millions d'euros.

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	1 085 877 424,94
Cessions	1 817 770 695,63

Intégration de critères extra-financiers

Le fonds considère l'analyse extra-financière comme un complément à l'analyse financière traditionnelle. En examinant différemment la façon dont nous étudions les états financiers, le fonds acquiert une compréhension des problèmes à long terme, ce qui offre un cadre pour anticiper d'une part les risques externes de l'entreprise (nouvelles réglementations, perturbations technologiques, etc.) et les risques internes (accidents du travail, mouvements sociaux, etc.) et, d'autre part, d'identifier les moteurs de croissance à long terme. L'objectif est d'améliorer les connaissances fondamentales des entreprises pour sélectionner les meilleurs titres pour le portefeuille.

La recherche relative aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance « ESG » et à l'outil interne « ABA² » sont mis à disposition du fonds. Par ailleurs, des informations importantes sont systématiquement diffusées en interne par mail et au sein des comités de direction, par exemple la survenance d'un litige grave, un changement majeur de gouvernance, un accident du travail, etc. Pour aller plus loin, une table de conversion pour intégrer une prime de risque "ESG" dans la prime de risque des modèles de valorisation financière. Cela peut avoir un impact positif (en réduisant la prime de risque) et ainsi augmenter l'objectif de prix; ou, au contraire, cela peut avoir un impact négatif.

Dans ce cadre, le fonds pratique l'intégration des critères ESG sans aucune contrainte dans le processus de gestion.

Notations ESG fondées sur la responsabilité d'entreprise

L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets: la responsabilité des actionnaires, la responsabilité environnementale, la responsabilité des relations de travail et la responsabilité sociale. Chaque aspect est évalué indépendamment et pondéré en fonction de son importance pour l'entreprise. Cette analyse approfondie conduit à une note sur 10.

Chaque critère est analysé en utilisant une combinaison de critères qualitatifs et quantitatifs, dont certains sont présentés ci-dessous. De plus, l'analyse et la notation sont menées en fonction des enjeux du secteur et des pratiques d'entreprises comparables. La notation de responsabilité reflète ainsi la qualité de la démarche globale d'une entreprise en tant qu'acteur économique quel que soit son secteur d'activité.

² « ABA », Above and Beyond Analysis, une marque de DNCA Finance.



Perspectives pour l'exercice 2021:

Malgré le chaos économique généralisé provoqué par la pandémie, qui perdurera encore plusieurs trimestres, les perspectives de vaccination en fin d'année ont eu raison des doutes sur les marchés. Les gouvernements ainsi que la banque centrale européenne, par leurs mesures de soutien sans commune mesure, ont en quelque sorte « assuré » les pertes subies, et ainsi garanti la hausse des marchés.

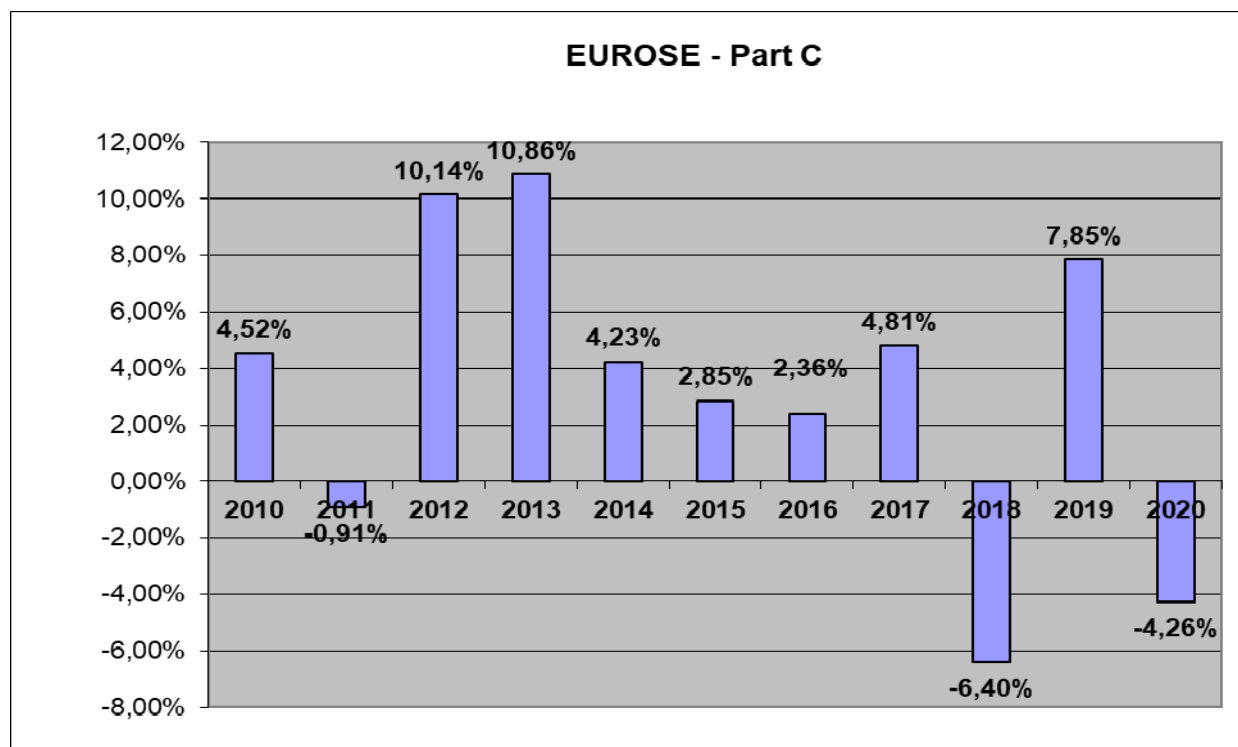
Les valorisations des actions et des obligations sont ainsi de retour sur des niveaux quasiment record. Même si l'effet de base créé par la chute des chiffres économiques de 2020 permettra un fort rebond en 2021 et probablement en 2022, une certaine dose de prudence doit rester de mise. La sélectivité des investissements est impérieuse, et le critère de valorisation à prendre absolument en compte dans ces marchés polarisés. Le fonds début la nouvelle année avec une exposition aux actions de 28 % environ.

RISQUE GLOBAL

La méthode calcul du risque global est la méthode de calcul de l'engagement.

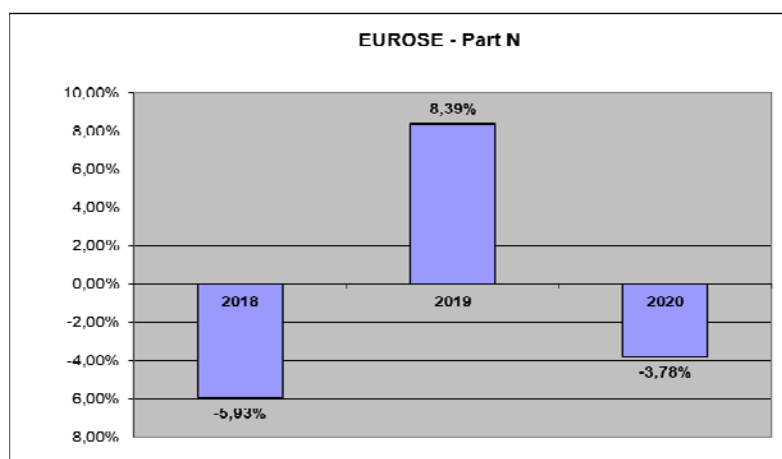
PERFORMANCE

Performance de la part C du FCP EUROSE depuis 2009 sur les années civiles :



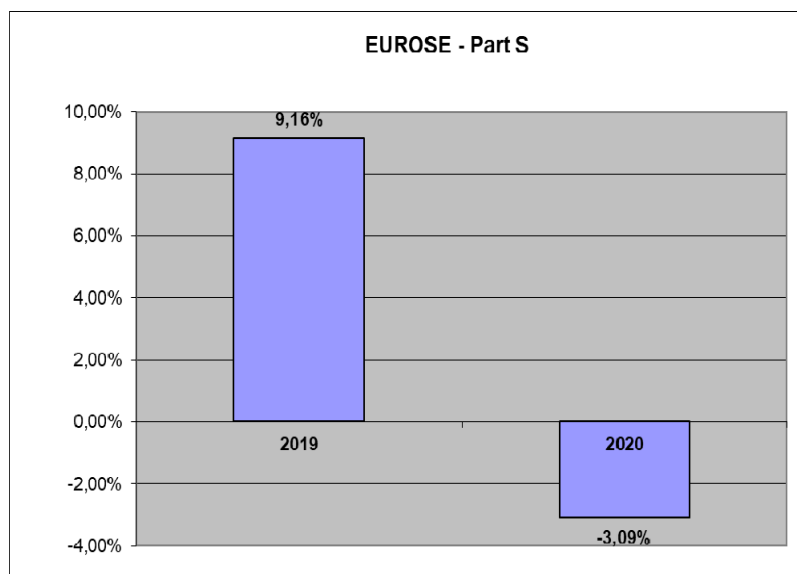
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
EUROSE – Part C	-4,26%	-1,12%	+0,73%
Indice composite calculé dividendes et coupons réinvestis	+4,14	+4,25%	+3,72%

Performance de la part N du FCP EUROSE depuis 2018 sur les années civiles :



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
EUROSE – Part N	-3,78%	-0,63%	N/A
Indice composite calculé dividendes et coupons réinvestis	+4,14	+4,25%	N/A

Performance de la part S du FCP EUROSE depuis 2019 sur les années civiles :



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
EUROSE – Part S	-3,09%	N/A	N/A
Indice composite calculé dividendes et coupons réinvestis	+4,14	N/A	N/A

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

Au 31/12/2020, Eurose est investi à hauteur de +4,46% de son actif net en OPC gérés par DNCA Finance.

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (relatif aux 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 marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

MODALITES DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG) CONFORMEMENT AU DECRET 2015-1850 DU 29 DECEMBRE 2015

L'ensemble des critères analysés dans le cadre du modèle ESG ABA est décrit dans notre Politique Investisseur Responsable : https://www.dnca-investments.com/isr/Politique%20d%27investisseur%20responsable_FR%2030%2010%2018.pdf

Par ailleurs, conformément à l'article D533-16-1 du Code Monétaire et financier, la Société de gestion met à disposition des investisseurs au sein du document « *Notre reporting 2020 sur la transition énergétique pour la croissance verte (article 173)* » les informations relatives :

- Aux principaux critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualités de gouvernance (conformément à l'article L. 533-22-1 du Code Monétaire et financier) ;
- A la nature de l'information utilisée pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ;
- A la méthodologie et résultats des analyses effectuées et ;
- A l'intégration des résultats de l'analyse conduite dans la politique d'investissement

Ce reporting est publié une fois par an et est disponible sur le site internet de la Société de Gestion www.dnca-investments.com dans la rubrique « Nos Expertises / Investissement Socialement Responsable ».

POLITIQUE DE REMUNERATION

La politique de rémunération mise en œuvre par DNCA Finance et ses filiales prend en compte les dispositions issues de la Directive UCITS V et de la Directive AIFM ainsi que les dispositions communes rédigées par les principales associations professionnelles représentatives de la gestion en matière de politiques de rémunération.

Elle s'applique à l'ensemble des entités du groupe DNCA Finance sauf dispositions locales.

Elle a pour objet de promouvoir une gestion saine et efficace des risques et de ne pas conduire les membres du Comité de Surveillance, de la Direction ni de tout autre membre du personnel de DNCA Finance et de ses filiales à une prise de risque excessive.

Elle est également définie de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts et prévenir les prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients.

La politique de rémunération repose sur l'évaluation des compétences et de critères de performance annuels et pluriannuels, quantitatifs et qualitatifs. Elle intègre dans ses principes fondamentaux l'alignement des intérêts des investisseurs, des collaborateurs et de DNCA Finance.

Des informations sur la politique de rémunération de DNCA Finance peuvent être obtenues gratuitement sur le site internet www.dnca-investments.com ou sur simple demande au siège de la société de gestion.

Le montant total des rémunérations attribuées par DNCA Finance et ses filiales à l'ensemble de son personnel au titre de l'exercice 2020 s'est élevé à 38,6 millions d'euros.

Ce montant se décompose comme suit :

- montant total des rémunérations fixes : 11,9 millions d'euros ;
- montant total des rémunérations variables : 26,7 millions d'euros :
 - ✓ dont montant des rémunérations variables différées du personnel identifié : 11,2 millions d'euros ;
 - ✓ dont montant des rémunérations variables non différées du personnel identifié et des autres typologies de personnel : 15,5 millions d'euros.

INFORMATIONS DIVERSES

Nous vous rappelons que les documents listés ci-dessous sont accessibles sur notre site internet <http://www.dnca-investments.com>

- Politique en d'engagement et de droits de vote ;
- Rapport sur l'exercice des droits de vote;
- Politique de sélection des intermédiaires financiers ;
- Politique de gestion des conflits d'intérêts ;
- Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation ;
- Politique relative aux critères ESG.

Les prospectus, documents d'informations clés pour l'investisseur, règlement du FCP, rapports annuel et semestriel sont disponibles sur le site internet de la société <http://www.dnca-investments.com> et peuvent être adressés gratuitement sur simple demande auprès de DNCA FINANCE – 19, Place Vendôme – 75001 Paris.

RAPPORT COMPTABLE

EUROSE



61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

FCP EUROSE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

FCP EUROSE

19, Place Vendôme
75001 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

Aux porteurs de parts du FCP EUROSE,

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 constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) EUROSE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise 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 à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été 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 FCP.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Fait à Courbevoie, le 14 avril 2021



Pierre MASIERI

BILAN ACTIF

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	3 022 668 969,01	3 973 700 547,99
Actions et valeurs assimilées	885 075 356,64	1 246 231 998,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	885 075 356,64	1 246 231 998,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 537 131 331,62	1 700 258 067,01
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 529 730 300,80	1 700 258 067,01
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 401 030,82	0,00
Titres de créances	310 277 714,41	631 533 787,34
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	310 277 714,41	631 533 787,34
Titres de créances négociables	310 277 714,41	631 533 787,34
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	290 184 566,34	395 676 695,64
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	290 184 566,34	395 676 695,64
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	1 684 014,55	2 420 113,21
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 684 014,55	2 420 113,21
Comptes financiers	57 053 669,64	14 733 067,42
Liquidités	57 053 669,64	14 733 067,42
Total de l'actif	3 081 406 653,20	3 990 853 728,62

BILAN PASSIF

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital	3 131 369 102,30	3 928 542 195,90
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)	-75 986 522,68	11 058 531,10
Résultat de l'exercice (a, b)	20 974 422,79	44 711 246,28
Total des capitaux propres	3 076 357 002,41	3 984 311 973,28
<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	5 049 650,79	6 541 755,34
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	5 049 650,79	6 541 755,34
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	3 081 406 653,20	3 990 853 728,62

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	31/12/2020	31/12/2019
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	21 818 831,25	43 019 941,02
Produits sur obligations et valeurs assimilées	46 537 717,56	61 894 496,71
Produits sur titres de créances	179 396,70	428 406,94
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)	68 535 945,51	105 342 844,67
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	87 942,35	43 399,60
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	87 942,35	43 399,60
Résultat sur opérations financières (I - II)	68 448 003,16	105 299 445,07
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	45 801 811,69	57 066 666,74
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	22 646 191,47	48 232 778,33
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 671 768,68	-3 521 532,05
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	20 974 422,79	44 711 246,28

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 du FCP.

Covid-19 et incidences sur les comptes annuels :

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

COMPTABILISATION DES REVENUS

Le FCP comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille du FCP est effectuée frais de négociation exclus.

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Le FCP a opté pour le mode capitalisation

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont prévus par le prospectus du FCP.

Frais de gestion fixes (taux maximum sur l'actif net) :

Part C : 1,4000% TTC, taux maximum

Part N : 0,9000% TTC, taux maximum

Part S : 0,2000% TTC, taux maximum

Frais de gestion indirects (sur OPCVM) : NEANT

Commission de sur-performance : néant

Les 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'OPCVM, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement perçues par le dépositaire :

Opérations de gré à gré, Titres négociables à court terme (anciennement certificats de dépôt et billets de trésorerie) et obligations répondues en net :

- forfait France : 25€ TTC maximum
- forfait Etranger : 48€ TTC maximum

Marché Euronext Paris :

0,030% TTC

24 € TTC minimum

Marché Etranger :

0,030% TTC

48 € TTC minimum

Marché à Terme

Futures Eurex 2.40€TTC/lot

Options Eurex 0.48% Minimum 12€TTC

OPC : forfait max 180€ TTC

Commissions de mouvement perçues par d'autres prestataires : néant

Montant des rétrocessions de commissions perçues par le FCP : néant

Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « Frais facturés à toutes les catégories de parts de l'OPCVM ». 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.

METHODES DE VALORISATION

Lors de chaque valorisation, les actifs du FCP sont évalués selon les principes suivants :

Actions, obligations 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 aux environ de 14 heures, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Titres d'OPCVM en portefeuille :

Évaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Acquisitions temporaires de titres :

*Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle.

*Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

*Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de Bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM à l'issue du contrat de prêt.

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.

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 3 mois, sont valorisés de manière linéaire
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de 3 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 BTAN sont valorisés au prix du marché jusqu'à l'échéance.

- Valeur de marché retenue :

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.

EMTN

Evaluation sur la base du Dernier cours de bourse du jour.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2020	31/12/2019
Actif net en début d'exercice	3 984 311 973,28	4 304 971 500,04
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	285 730 902,73	578 456 937,91
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-990 810 951,00	-1 212 378 828,19
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	78 559 999,92	93 646 610,33
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-160 795 359,30	-83 174 402,00
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-614 274,69	-1 155 085,67
Différences de change	0,00	-203,41
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-142 671 480,00	255 712 665,94
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>39 113 929,77</i>	<i>181 785 409,77</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>181 785 409,77</i>	<i>-73 927 256,17</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	22 646 191,47	48 232 778,33
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	3 076 357 002,41	3 984 311 973,28

**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	881 208 946,74	28,64
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	383 083 362,38	12,45
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	127 743 790,87	4,15
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	10 154 946,51	0,33
Titres participatifs	15 430 250,40	0,50
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	112 109 003,90	3,64
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	7 401 030,82	0,24
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	1 537 131 331,62	49,97
Titres de créances		
Bons du Trésor	303 259 971,16	9,86
Titres négociables à moyen terme (NEU MTN)	7 017 743,25	0,23
TOTAL Titres de créances	310 277 714,41	10,09
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	1 120 055 528,55	36,41	16 300 216,61	0,53	400 775 586,46	13,03	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	310 277 714,41	10,09	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	57 053 669,64	1,85	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	66 385 182,38	2,16	161 303 580,06	5,24	772 208 177,66	25,10	292 741 850,98	9,52	244 492 540,54	7,95
Titres de créances	0,00	0,00	7 017 743,25	0,23	103 665 940,83	3,37	199 594 030,33	6,49	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	57 053 669,64	1,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

	31/12/2020
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	31/12/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	31/12/2020
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			290 184 566,34
	FR0010885236	OST.TRES.PL.IC 4D	152 856 453,82
	FR0013248424	DNCA BEY.ENGAG.I4D	6 461 650,00
	FR0013270345	DNCA OPP.ZO.E.F4D	19 454 000,00
	LU0284395125	DNCA S.EUR.OP.IC4D	12 344 850,00
	LU0284395984	DNCA CENT.EUR.IC4D	11 696 300,00
	LU0641746143	DNCA MIURI IEC 4D.	38 796 462,52
	LU1366712351	DI ARC.M.-C.E.E 4D	4 602 250,00
	LU1694789378	DNCA INV.AL.B.I 4D	26 092 500,00
	LU1694789964	DNCA IN.F.INF.I 4D	12 746 400,00
	LU2040190618	DNCA I.GL.AL.P.I 4D	5 133 700,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			290 184 566,34

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	20 974 422,79	44 711 246,28
Total	20 974 422,79	44 711 246,28

	31/12/2020	31/12/2019
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	20 191 069,04	43 268 746,49
Total	20 191 069,04	43 268 746,49
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

	31/12/2020	31/12/2019
C2 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	385 983,01	83 588,12
Total	385 983,01	83 588,12
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

	31/12/2020	31/12/2019
L1 PART CAPI N		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	397 370,74	1 358 911,67
Total	397 370,74	1 358 911,67
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-75 986 522,68	11 058 531,10
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-75 986 522,68	11 058 531,10

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-74 611 446,97	10 809 969,21
Total	-74 611 446,97	10 809 969,21
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	
	31/12/2020	31/12/2019
C2 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-519 832,12	10 370,54
Total	-519 832,12	10 370,54
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	
	31/12/2020	31/12/2019
L1 PART CAPI N		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
L1 PART CAPI N		
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-855 243,59	238 191,35
Total	-855 243,59	238 191,35
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
30/12/2016	C1 PART CAPI C	3 877 362 002,60	10 588 290,4651	366,19	0,00	0,00	0,00	3,34
29/12/2017	C1 PART CAPI C	4 267 846 177,22	11 119 227,8123	383,82	0,00	0,00	0,00	10,62
29/12/2017	L1 PART CAPI N	88 362 831,80	230 158,6185	383,92	0,00	0,00	0,00	0,20
31/12/2018	C1 PART CAPI C	4 191 354 293,73	11 666 087,1240	359,27	0,00	0,00	0,00	1,69
31/12/2018	C2 PART CAPI S	3 159 856,89	33 220,0492	95,11	0,00	0,00	0,00	1,54
31/12/2018	L1 PART CAPI N	110 457 349,42	305 823,6282	361,17	0,00	0,00	0,00	3,60
31/12/2019	C1 PART CAPI C	3 895 142 006,58	10 052 173,2950	387,49	0,00	0,00	0,00	5,37
31/12/2019	C2 PART CAPI S	3 699 920,53	35 635,6828	103,82	0,00	0,00	0,00	2,63
31/12/2019	L1 PART CAPI N	85 470 046,17	218 316,5461	391,49	0,00	0,00	0,00	7,31
31/12/2020	C1 PART CAPI C	3 020 422 670,12	8 141 229,9472	371,00	0,00	0,00	0,00	-6,68
31/12/2020	C2 PART CAPI S	21 230 453,41	211 010,4937	100,61	0,00	0,00	0,00	-0,63
31/12/2020	L1 PART CAPI N	34 703 878,88	92 124,8626	376,70	0,00	0,00	0,00	-4,97

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	730 162,579600	265 180 031,79
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-2 641 105,927400	-942 545 201,41
Solde net des Souscriptions / Rachats	-1 910 943,347800	-677 365 169,62
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	8 141 229,947200	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI S		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	194 605,418800	18 818 732,89
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-19 230,607900	-1 947 936,53
Solde net des Souscriptions / Rachats	175 374,810900	16 870 796,36
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	211 010,493700	

	En quantité	En montant
L1 PART CAPI N		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 692,279000	1 732 138,05
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-130 883,962500	-46 317 813,06
Solde net des Souscriptions / Rachats	-126 191,683500	-44 585 675,01
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	92 124,862600	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	6 119,06
Montant des commissions de souscription perçues	6 119,06
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	6 119,06
Montant des commissions de souscription rétrocedées	6 119,06
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
L1 PART CAPI N	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/12/2020
FR0007051040 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	45 307 644,93
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	31/12/2020
FR0013311537 C2 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	23 812,16
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	31/12/2020
FR0013294311 L1 PART CAPI N	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	470 354,60
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
Créances	Coupons et dividendes	249 289,14
Créances	SRD et règlements différés	1 434 725,41
Total des créances		1 684 014,55
Dettes	SRD et règlements différés	1 400 415,34
Dettes	Frais de gestion	3 649 235,45
Total des dettes		5 049 650,79
Total dettes et créances		-3 365 636,24

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	3 022 668 969,01	98,26
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	885 075 356,64	28,77
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 537 131 331,62	49,97
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	310 277 714,41	10,09
TITRES OPC	290 184 566,34	9,43
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)	1 684 014,55	0,05
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-5 049 650,79	-0,16
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	57 053 669,64	1,85
DISPONIBILITES	57 053 669,64	1,85
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	3 076 357 002,41	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre	Taux	Valeur	%
					ou		boursière	Actif
					nominal			Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées							885 075 356,64	28,77
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé							885 075 356,64	28,77
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)							885 069 356,64	28,77
TOTAL BELGIQUE							21 800 000,00	0,71
BE0003735496 ORANGE BELGIUM			EUR	1 000 000			21 800 000,00	0,71
TOTAL ALLEMAGNE							5 676 000,00	0,18
DE0005785604 FRESENIUS			EUR	150 000			5 676 000,00	0,18
TOTAL ESPAGNE							3 210 800,00	0,10
ES0118594417 INDRA SISTEMAS S.A			EUR	460 000			3 210 800,00	0,10
TOTAL FRANCE							744 429 856,64	24,20
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE			EUR	7 050 000			72 756 000,00	2,36
FR0000053951 AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE			EUR	201 465			27 046 676,25	0,88
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	580 000			8 137 400,00	0,26
FR0000120271 TOTAL SE			EUR	1 970 000			69 541 000,00	2,26
FR0000120503 BOUYGUES			EUR	2 000 000			67 300 000,00	2,19
FR0000120578 SANOFI			EUR	765 000			60 205 500,00	1,96
FR0000121261 MICHELIN			EUR	320 000			33 584 000,00	1,09
FR0000121329 THALES			EUR	690 000			51 681 000,00	1,68
FR0000121725 DASSAULT AVIATION			EUR	24 239			21 742 383,00	0,71
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	950 000			35 625 000,00	1,16
FR0000125486 VINCI			EUR	220 000			17 899 200,00	0,58
FR0000130213 LAGARDERE S.C.A.			EUR	730 000			14 950 400,00	0,49
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE			EUR	725 000			29 551 000,00	0,96
FR0000130809 SOCIETE GENERALE			EUR	2 350 000			40 001 700,00	1,30
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	470 000			20 259 350,00	0,66
FR0000133308 ORANGE			EUR	6 700 000			65 217 800,00	2,12
FR0010221234 EUTELSAT COMMUNICATIONS			EUR	2 050 000			18 983 000,00	0,62
FR0010242511 EDF			EUR	20 000			257 900,00	0,01
FR0010667147 COFACE			EUR	780 000			6 403 800,00	0,21

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
					ou nominal			
FR0011635515 EDF PRIME DE FIDELITE			EUR	4 300 000			55 448 500,00	1,80
FR0013181864 CGG RGPT			EUR	10 300 000			8 343 000,00	0,27
FR0013459302 AIR LIQUIDE PRIME FIDEL.2022			EUR	535			71 823,75	0,00
FR0013459351 EDF PRIME DE FIDELITE 2022			EUR	450 000			5 802 750,00	0,19
FR0014000609 SOLOCAL GROUP RGPT			EUR	5 120 554			13 620 673,64	0,44
TOTAL ITALIE							11 229 000,00	0,37
IT0003856405 LEONARDO			EUR	1 900 000			11 229 000,00	0,37
TOTAL LUXEMBOURG							0,00	0,00
LU0011904405 ESPIRITO SANTO FINANCIAL GROUP			EUR	1 730 000			0,00	0,00
TOTAL PAYS-BAS							98 723 700,00	3,21
NL0000226223 STMICROELECTRONICS			EUR	2 210 000			66 918 800,00	2,17
NL0010583399 CORBION			EUR	360 000			16 614 000,00	0,54
NL0010937066 GRANDVISION			EUR	200 000			5 100 000,00	0,17
NL0012169213 QIAGEN			EUR	235 000			10 090 900,00	0,33
TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé							6 000,00	0,00
TOTAL FRANCE							6 000,00	0,00
FR0013309614 CGG BSA 1			EUR	100 000			6 000,00	0,00
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées							1 537 131 331,62	49,96
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé							1 529 730 300,80	49,72
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé							881 208 946,74	28,65
TOTAL AUSTRALIE							4 131 370,31	0,13
XS2156236296 TOYOTA FIN AUST 2,004%20-1024	21/04/2020	21/10/2024	EUR	3 800		2,004	4 131 370,31	0,13
TOTAL AUTRICHE							15 381 142,30	0,50
AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625	04/06/2020	04/06/2025	EUR	44		2,75	4 774 741,97	0,16
XS2195511006 AMS 6%20-310725	06/07/2020	31/07/2025	EUR	9 700		6,00	10 606 400,33	0,34
TOTAL ALLEMAGNE							39 927 792,13	1,30
DE000A289XH6 DAIMLER 1,625%20-220823	22/05/2020	22/08/2023	EUR	10 200		1,625	10 723 920,90	0,36
DE000A2LQKV2 SIXT LEASING 1,5%18-020522	02/05/2018	02/05/2022	EUR	6 200		1,50	6 213 961,04	0,20
DE000A2YN6V1 THYSSENKRUPP 1,875%19-060323	06/09/2019	06/03/2023	EUR	10 000		1,875	10 182 678,08	0,33
DE000A3H2UX0 SIXT 1,25%20-091224	09/12/2020	09/12/2024	EUR	3 200		1,75	3 264 750,46	0,11
XS2194283672 INFINEON TECHNOLOG 1,125%20-26	24/06/2020	24/06/2026	EUR	39		1,125	4 144 687,07	0,13

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2232027727 KION GROUP 1,625%20-240925	24/09/2020	24/09/2025	EUR	21	1,625	2 181 176,79	0,07	
XS2243548273 CHEPLAPHARM ARZ 4,375%20-0128	15/10/2020	15/01/2028	EUR	3 100	4,375	3 216 617,79	0,10	
TOTAL DANEMARK						3 993 832,93	0,13	
XS2243299463 H LUNDBECK 0,875%20-141027	14/10/2020	14/10/2027	EUR	3 900	0,875	3 993 832,93	0,13	
TOTAL ESPAGNE						61 700 025,70	2,01	
XS1043961439 OBRASCON H.4,75%14-150322	17/03/2014	15/03/2022	EUR	4 000	4,75	2 491 304,53	0,08	
XS1565131213 CAIXABANK TV17-150227	15/02/2017	15/02/2027	EUR	45		4 781 471,56	0,16	
XS1679158094 CAIXABANK 1,125%17-120123	12/09/2017	12/01/2023	EUR	119	1,125	12 309 536,55	0,40	
XS1809245829 INDRA SISTEMAS 3%18-190424	19/04/2018	19/04/2024	EUR	153	3,00	15 991 285,43	0,52	
XS2081491727 FCC ME AMBIENTE 0,815%19-1223	02/12/2019	04/12/2023	EUR	5 300	0,815	5 414 132,96	0,18	
XS2177552390 AMADEUS IT 2,5%20-200524	20/05/2020	20/05/2024	EUR	136	2,50	14 839 686,57	0,48	
XS2239813301 CORTE INGLES 3,625%20-150324	13/10/2020	15/03/2024	EUR	3 200	3,625	3 360 150,22	0,11	
XS2258971071 CAIXABANK TV20-181126	18/11/2020	18/11/2026	EUR	25		2 512 457,88	0,08	
TOTAL FINLANDE						3 120 345,18	0,10	
XS2171759256 NOKIA 2,375%20-150525	15/05/2020	15/05/2025	EUR	2 900	2,375	3 120 345,18	0,10	
TOTAL FRANCE						319 393 760,08	10,39	
FR0010941690 ORANO3.50%MAR21 EMTN	22/09/2010	22/03/2021	EUR	50	3,50	2 592 930,82	0,08	
FR0011791391 ORANO 3,125%14-200323 EMTN	20/03/2014	20/03/2023	EUR	262	3,125	28 192 886,83	0,93	
FR0011912872 INGENICO 2,5%14-200521	20/05/2014	20/05/2021	EUR	8	2,50	819 466,74	0,03	
FR0012872174 BOLLORE 2,875%15-290721	29/07/2015	29/07/2021	EUR	42	2,875	4 286 321,50	0,14	
FR0013153160 LAGARDERE 2,75%16-130423	13/04/2016	13/04/2023	EUR	148	2,75	15 090 767,28	0,49	
FR0013176294 NEXANS 3,25%16-260521	26/05/2016	26/05/2021	EUR	86	3,25	8 819 516,76	0,29	
FR0013233426 BOLLORE 2%17-250122	25/01/2017	25/01/2022	EUR	49	2,00	5 055 168,80	0,16	
FR0013260379 CASINO GUICHARD PE 1,865%17-22	13/06/2017	13/06/2022	EUR	146	1,865	14 958 805,99	0,49	
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	5	1,50	508 485,48	0,02	
FR0013313186 UBISOFT ENTER. 1,289%18-300123	30/01/2018	30/01/2023	EUR	64	1,289	6 607 293,02	0,21	
FR0013318094 ELIS 1,875%18-150223	15/02/2018	15/02/2023	EUR	137	1,875	14 213 881,38	0,46	
FR0013322187 ORPEA 2,625%18-100325	08/03/2018	10/03/2025	EUR	137	2,625	14 635 672,46	0,48	
FR0013323326 PEUGEOT 2%18-200325	20/03/2018	20/03/2025	EUR	135	2,00	14 595 865,27	0,47	
FR0013330529 URW 2,126%18-PERP	25/04/2018	31/12/2050	EUR	72	2,125	6 819 852,82	0,22	
FR0013331188 ILIAD 0,625%18-251121	25/04/2018	25/11/2021	EUR	205	0,625	20 614 022,11	0,67	

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013354297 NEXANS 3,75% 18-080823	08/08/2018	08/08/2023	EUR	163	3,75	17 788 857,62	0,58	
FR0013367174 IPSOS 2,875% 18-210925	21/09/2018	21/09/2025	EUR	133	2,875	13 582 349,89	0,44	
FR0013414919 ORANO 3,375% 19-230426	23/04/2019	23/04/2026	EUR	28	3,375	3 121 590,35	0,10	
FR0013426376 SPIE 2,625% 19-180626	18/06/2019	18/06/2026	EUR	56	2,625	5 957 086,68	0,19	
FR0013459765 RCI TV19-180230 EMTN	14/11/2019	18/02/2030	EUR	79	2,625	8 181 194,67	0,27	
FR0013507852 CAPGEMINI 1,625% 20-150426	15/04/2020	15/04/2026	EUR	21	1,625	2 296 597,68	0,07	
FR0013512944 PEUGEOT 2,75% 20-150526	15/05/2020	15/05/2026	EUR	54	2,75	6 130 487,59	0,20	
FR0013516051 ESSILORLUXOTT 0,25% 20-050124	05/06/2020	05/01/2024	EUR	42	0,25	4 253 088,00	0,14	
FR0013518081 SEB 1,375% 20-160625	16/06/2020	16/06/2025	EUR	52	1,375	5 406 321,75	0,18	
FR0013518420 ILIAD 2,375% 20-170626	17/06/2020	17/06/2026	EUR	65	2,375	6 835 684,93	0,22	
FR0013521549 WORLDLINE 0,5% 20-300623	30/06/2020	30/06/2023	EUR	73	0,50	7 434 532,00	0,24	
FR0013521960 EIFFAGE 1,625% 20-140127	30/06/2020	14/01/2027	EUR	44	1,625	4 684 114,13	0,15	
XS1716833352 REXEL 2,125% 17-150625	20/11/2017	15/06/2025	EUR	4 300	2,125	4 337 928,39	0,14	
XS1785467751 FAURECIA 2,625% 18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	24 700	2,625	25 187 783,83	0,82	
XS1871106297 BFCM 0,125% 18-300821	30/08/2018	30/08/2021	EUR	140	0,125	14 065 356,98	0,46	
XS1892240281 ALD 1,25% 18-111022	11/10/2018	11/10/2022	EUR	80	1,25	8 219 401,64	0,27	
XS1980189028 PSA BANQUE 0,5% 19-120422 EMTN	12/04/2019	12/04/2022	EUR	3 000	0,50	3 037 023,70	0,10	
XS1987729412 FNAC DARTY 1,875% 19-300524	14/05/2019	30/05/2024	EUR	6 400	1,875	6 512 274,66	0,21	
XS1987729768 FNAC DARTY 2,625% 19-300526	14/05/2019	30/05/2026	EUR	4 800	2,625	4 975 642,00	0,16	
XS2203995910 SODEXO 0,5% 20-170124	17/07/2020	17/01/2024	EUR	2 600	0,50	2 655 951,29	0,09	
XS2234515786 SPCM 2% 20-010226	24/09/2020	01/02/2026	EUR	4 300	2,00	4 379 867,54	0,14	
XS2275090749 SOFIMA 3,75% 0128	29/12/2020	15/01/2028	EUR	2 500	3,75	2 539 687,50	0,08	
TOTAL ROYAUME UNI						11 027 783,67	0,36	
XS1857022609 OTE 2,375% 18-180722	20/07/2018	18/07/2022	EUR	4 200	2,375	4 402 594,19	0,14	
XS2247614063 DRAX FINC 2,625% 20-011125	04/11/2020	01/11/2025	EUR	6 400	2,625	6 625 189,48	0,22	
TOTAL IRLANDE						43 337 210,41	1,41	
XS1881804006 FCA BANK IE 1% 18-210222 EMTN	21/09/2018	21/02/2022	EUR	13 000	1,00	13 278 666,01	0,43	
XS1954697923 FCA BANK IE 1,25% 19-210622	21/02/2019	21/06/2022	EUR	12 100	1,25	12 407 470,93	0,40	
XS2066058988 DELL BK INTL 0,625% 19-171022	17/10/2019	17/10/2022	EUR	10 000	0,625	10 109 998,63	0,33	
XS2193734733 DELL BK INTL 1,625% 20-240624	24/06/2020	24/06/2024	EUR	7 200	1,625	7 541 074,84	0,25	
TOTAL ITALIE						122 150 333,89	3,97	

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS0999654873 LEONARDO 4,5% 13-190121	05/12/2013	19/01/2021	EUR	5 300	4,50	5 533 299,05	0,18
XS1214547777 PRYSMIAN 2,5% 15-110422	09/04/2015	11/04/2022	EUR	8 389	2,50	8 787 684,35	0,29
XS1639097747 FAMAFACTORING 2% 17-290622	29/06/2017	29/06/2022	EUR	11 500	2,00	11 792 456,02	0,38
XS1757843146 PIRELLI AND C. 1,375% 18-250123	25/01/2018	25/01/2023	EUR	20 968	1,375	21 429 686,70	0,70
XS1807182495 UBI BANCA 1,75% 18-120423	12/04/2018	12/04/2023	EUR	22 250	1,75	23 284 832,26	0,76
XS1811053641 BANCO BPM 1,75% 18-240423	24/04/2018	24/04/2023	EUR	13 000	1,75	13 528 241,64	0,44
XS1960684063 BANCO BPM 2% 19-080322	08/03/2019	08/03/2022	EUR	16 500	2,00	17 107 080,19	0,56
XS2066703989 NEXI 1,75% 19-311024	21/10/2019	31/10/2024	EUR	1 000	1,75	1 019 029,72	0,03
XS2068978050 CREDEM TV19-251025	25/10/2019	25/10/2025	EUR	1 900		1 947 250,92	0,06
XS2116503546 AMPLIFON 1,125% 20-130227	13/02/2020	13/02/2027	EUR	3 100	1,125	3 123 966,81	0,10
XS2199716304 LEONARDO 2,375% 20-080126	08/07/2020	08/01/2026	EUR	5 000	2,375	5 275 226,09	0,17
XS2200215213 INWIT 1,875% 20-080726	08/07/2020	08/07/2026	EUR	4 600	1,875	4 862 006,55	0,16
XS2271356201 WEBUILD 5,875% 15122025	15/12/2020	15/12/2025	EUR	4 300	5,875	4 459 573,59	0,14
TOTAL LUXEMBOURG						66 589 350,23	2,16
XS1048568452 FIAT CHRYSLER 4,75% 14-220321	21/03/2014	22/03/2021	EUR	6 100	4,75	6 388 466,49	0,21
XS1088515207 FIAT CHRYSLER FIN 4,75% 14-0722	15/07/2014	15/07/2022	EUR	13 870	4,75	15 134 442,39	0,49
XS1214673722 ARCELORMITTAL 3% 15-090421	09/04/2015	09/04/2021	EUR	2 200	3,00	2 266 272,74	0,07
XS1884706885 BIL 1,5% 18-280923	28/09/2018	28/09/2023	EUR	136	1,50	14 053 403,50	0,46
XS2082323630 ARCELORMITTAL 1% 19-190523	19/11/2019	19/05/2023	EUR	13 700	1,00	13 927 814,11	0,45
XS2167595672 EUROFINS SCIENTIFIC 3,75% 20-26	18/05/2020	17/07/2026	EUR	6 700	3,75	7 987 882,25	0,26
XS2189592889 SIG COMB PURCH 1,875% 20-180623	18/06/2020	18/06/2023	EUR	6 600	1,875	6 831 068,75	0,22
TOTAL PAYS-BAS						142 839 101,56	4,64
XS0995380580 EDP FINANCE 4,125% 13-200121	20/11/2013	20/01/2021	EUR	2 366	4,125	2 463 832,74	0,08
XS1048428012 VW INTL FINANCE 3,75% 14-PERP.	24/03/2014	31/12/2050	EUR	35 200		36 470 589,80	1,18
XS1139494493 NATURGY FINANCE TV14-PERP	18/11/2014	31/12/2050	EUR	43		4 567 824,03	0,15
XS1560991637 LOUIS DR COMP 4% 17-070222	07/02/2017	07/02/2022	EUR	15 780	4,00	16 971 602,11	0,55
XS1699848914 DUFYR ONE 2,5% 17-151024	24/10/2017	15/10/2024	EUR	7 600	2,50	7 364 214,22	0,24
XS1720053229 FERRARI 0,25% 17-160121	16/11/2017	16/01/2021	EUR	17 676	0,25	17 718 154,84	0,58
XS2078976805 PPF TELECOM GP 2,125% 19-310125	12/11/2019	31/01/2025	EUR	7 000	2,125	7 284 833,06	0,24
XS2155365641 LEASEPLAN 3,5% 20-090425	09/04/2020	09/04/2025	EUR	6 400	3,50	7 466 408,33	0,24
XS2170384130 SHELL INT FIN 0,5% 20-110524	11/05/2020	11/05/2024	EUR	14 000	0,50	14 401 295,61	0,47

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2176872849 PPF Telecom Grp 3,5% 200524	20/05/2020	20/05/2024	EUR	6 900	3,50		7 480 047,08	0,24
XS2178585423 CONTI GUMMI FINANC 2,125% 20-23	27/05/2020	27/11/2023	EUR	3 850	2,125		4 081 926,11	0,13
XS2185867830 AIRBUS 1,375% 20-090626	09/06/2020	09/06/2026	EUR	5 100	1,375		5 466 949,89	0,18
XS2264074647 LOUIS DR COMP 2,375% 20-271125	27/11/2020	27/11/2025	EUR	7 500	2,375		7 798 032,53	0,25
XS2272845798 VZ VEND FIN 2,875% 20-150129	18/12/2020	15/01/2029	EUR	3 300	2,875		3 303 391,21	0,11
TOTAL POLOGNE							2 493 461,00	0,08
XS2247616514 CANPACK 2,375% 20-011127	26/10/2020	01/11/2027	EUR	2 400	2,375		2 493 461,00	0,08
TOTAL PORTUGAL							9 931 868,44	0,32
PTBENJOM0015 BES 4,75% 13-150118 EMTN	15/01/2013	31/12/2050	EUR	15			246 360,00	0,01
PTBENKOM0012 BES 4% 14-210119 EMTN	21/01/2014	21/01/2021	EUR	72	4,00		1 280 520,00	0,04
PTBEQKOM0019 BES 2,625% 14-080517 SR	08/05/2014	31/12/2021	EUR	90			1 604 340,00	0,05
PTGALCOM0013 GALP ENERGIA 2% 20-150126	18/06/2020	15/01/2026	EUR	65	2,00		6 800 648,44	0,22
TOTAL SUEDE							8 839 167,27	0,29
XS2182067350 SCANIA CV AB 2,25% 20-030625	03/06/2020	03/06/2025	EUR	3 700	2,25		4 046 116,75	0,13
XS2272358024 SAMHALL NORD TV20-PERP.	14/12/2020	31/12/2050	EUR	4 800			4 793 050,52	0,16
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE							26 352 401,64	0,86
XS1330978567 BALL 4,375% 15-151223	14/12/2015	15/12/2023	EUR	1 800	4,375		1 987 800,17	0,06
XS1713465760 CGG HOLDING 7,875% 18-010523	24/04/2018	01/05/2023	EUR	9 925	7,875		10 232 059,78	0,34
XS2116728895 FMCC 1,744% 24	20/02/2020	19/07/2024	EUR	7 300	1,744		7 338 709,99	0,24
XS2154335363 HARLEY DAVIDS FIN 3,875% 20-23	19/05/2020	19/05/2023	EUR	3 300	3,875		3 660 670,11	0,12
XS2159791990 AMERICAN HONDA FIN 1,95% 20-24	20/04/2020	18/10/2024	EUR	2 900	1,95		3 133 161,59	0,10
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé							383 083 362,38	12,45
TOTAL ALLEMAGNE							26 889 711,08	0,87
DE000DL19TQ2 DEUTSCHE BANK TV17-160522	16/05/2017	16/05/2022	EUR	141			14 158 213,42	0,45
XS1734547919 VOLKSWAGEN BANK TV17-150621	15/12/2017	15/06/2021	EUR	57			5 706 783,00	0,19
XS1830992563 VOLKSWAGEN BANK TV18-081221	08/06/2018	08/12/2021	EUR	70			7 024 714,66	0,23
TOTAL ESPAGNE							56 404 777,40	1,83
XS1689234570 BANCO SANTANDER TV17-280323	28/09/2017	28/03/2023	EUR	99			9 986 490,80	0,32
XS1788584321 BBVA TV18-090323	09/03/2018	09/03/2023	EUR	298			29 938 257,10	0,98
XS1878190757 AMADEUS IT TV18-180322	18/09/2018	18/03/2022	EUR	66			6 579 672,00	0,21
XS2115156270 BANCO SANTANDER TV20-110225	11/02/2020	11/02/2025	EUR	99			9 900 357,50	0,32

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE							197 635 454,27	6,43
FR0010536359 CACIB TV07-051122 EMTN	05/11/2007	05/11/2022	EUR		120		6 008 679,97	0,20
FR0013237484 SOLOCAL TV17-150325	14/03/2017	15/03/2025	EUR		15 127 471		6 736 252,55	0,22
FR0013260486 RCI BANQUE TV17-140322	14/06/2017	14/03/2022	EUR		11 700		11 727 796,59	0,38
FR0013264884 SAFRAN TV17-280621	28/06/2017	28/06/2021	EUR		76		7 603 164,97	0,25
FR0013309606 REN.CRE.INTL TV18-120123 EMTN	12/01/2018	12/01/2023	EUR		15 300		15 227 631,00	0,49
FR0013321791 SOCIETE GENERALE TV18-060323	06/03/2018	06/03/2023	EUR		303		30 447 258,00	0,99
FR0013323672 BPCE TV18-230323	23/03/2018	23/03/2023	EUR		295		29 680 835,00	0,96
XS0690213870 ORANGE TV11-13102021	13/10/2011	13/10/2021	EUR		171		17 202 709,23	0,56
XS1768718733 CGGFP Float	21/02/2018	21/02/2024	EUR		6 624 103		6 617 869,97	0,22
XS1782508508 ALD TV18-260221	26/02/2018	26/02/2021	EUR		104		10 404 784,00	0,34
XS1794213055 PAPREC HOLDING TV18-310325	29/03/2018	31/03/2025	EUR		9 200		8 894 217,55	0,29
XS1823532996 BNP PARIBAS TV18-220523	22/05/2018	22/05/2023	EUR		30 300		30 553 643,81	0,99
XS1856041287 ALD TV18-160721	16/07/2018	16/07/2021	EUR		165		16 530 611,63	0,54
TOTAL ROYAUME UNI							32 545 586,13	1,06
XS0318729950 DEUTSCHE BANK TV07-050922 MTN	05/09/2007	05/09/2022	EUR		90		4 501 110,00	0,15
XS1787278008 CREDIT AGRICOLE TV18-060323	06/03/2018	06/03/2023	EUR		170		17 127 989,69	0,55
XS1794195724 WPP FINANCE TV18-200322	20/03/2018	20/03/2022	EUR		3 900		3 877 848,00	0,13
XS1884702207 NATWEST MKTS TV18-270921	27/09/2018	27/09/2021	EUR		7 000		7 038 638,44	0,23
TOTAL IRLANDE							7 508 700,00	0,24
XS1753030490 FCA BANK IE TV18-170621	17/01/2018	17/06/2021	EUR		7 500		7 508 700,00	0,24
TOTAL ITALIE							8 023 520,00	0,26
XS0303553779 INTESA SANPAOLO TV07-150622	15/06/2007	15/06/2022	EUR		160		8 023 520,00	0,26
TOTAL PAYS-BAS							33 801 628,50	1,10
XS1828028677 DEUTSCHE TEL INTL F TV18-1222	01/06/2018	01/12/2022	EUR		14 600		14 695 776,00	0,48
XS1882544205 ING GROUP TV18-200923	20/09/2018	20/09/2023	EUR		188		19 105 852,50	0,62
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE							20 273 985,00	0,66
XS1664643746 BAT CAPITAL TV17-160821 EMTN	16/08/2017	16/08/2021	EUR		12 500		12 515 625,00	0,41
XS1729872652 FORD MOTOR CR.TV17-011221 EMTN	01/12/2017	01/12/2021	EUR		1 000		991 530,00	0,03
XS1767930826 FORD MOTOR CRED TV18-071222	07/02/2018	07/12/2022	EUR		7 000		6 766 830,00	0,22
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé							127 743 790,87	4,15

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
					ou nominal			
TOTAL AUTRICHE							5 856 708,00	0,19
DE000A19W2L5 AMS 0% 18-050325 CV	05/03/2018	05/03/2025	EUR	39			5 856 708,00	0,19
TOTAL BELGIQUE							2 423 520,00	0,08
BE6302890247 ECONOCOM GRP 0,5% 18-060323 CV	06/03/2018	06/03/2023	EUR	330 000	0,50		2 423 520,00	0,08
TOTAL ESPAGNE							26 452 237,51	0,86
XS1377251423 TELEFONICA PART.0% 16-090321 CV	09/03/2016	09/03/2021	EUR	150			14 984 400,00	0,49
XS1500463358 INDRA SISTEMAS 1,25% 16-1023 CV	07/10/2016	07/10/2023	EUR	114	1,25		11 467 837,51	0,37
TOTAL FRANCE							5 607 680,32	0,18
FR0013237070 SOLOCAL GROUP 0% 17-140322 MCB	13/03/2017	14/03/2022	EUR	114 796			122 831,72	0,00
FR0013448412 UBISOFT 0% 19-240924 OCEANE	19/09/2019	24/09/2024	EUR	43 400			5 484 848,60	0,18
TOTAL ROYAUME UNI							5 018 794,44	0,16
XS1351586588 TECHNIPFMC 0,875% 16-250121 CV	25/01/2016	25/01/2021	EUR	50	0,875		5 018 794,44	0,16
TOTAL ITALIE							52 517 647,67	1,71
XS1209185161 TELECOM 1,125% 15-260322 CONV	26/03/2015	26/03/2022	EUR	390	1,125		39 027 643,67	1,27
XS1551933010 PRYSMIAN 0% 17-170122 CONV.	17/01/2017	17/01/2022	EUR	132			13 490 004,00	0,44
TOTAL LUXEMBOURG							5 070 922,93	0,16
DE000A185XT1 KLOCKNER CO.FINC.2% 16-080923CV	08/09/2016	08/09/2023	EUR	50	2,00		5 070 922,93	0,16
TOTAL PAYS-BAS							24 796 280,00	0,81
XS1434160971 AIRBUS 0% 16-140621 EXCH.	14/06/2016	14/06/2021	EUR	248			24 796 280,00	0,81
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé							10 154 946,51	0,33
TOTAL IRLANDE							6 943 860,73	0,23
XS2109806369 FCA BANK 0,25% 28022023 IDX	29/01/2020	28/02/2023	EUR	6 900	0,25		6 943 860,73	0,23
TOTAL PAYS-BAS							3 211 085,78	0,10
XS2154325489 SYNGENTA INDX RTG 20-160426	16/04/2020	16/04/2026	EUR	2 900	3,375		3 211 085,78	0,10
TOTAL Titres participatifs							15 430 250,40	0,50
TOTAL FRANCE							15 430 250,40	0,50
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	41 296			15 430 250,40	0,50
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)							112 109 003,90	3,64
TOTAL ESPAGNE							6 263 774,75	0,20
ES0268675032 LIBERBANK TV17-140327	14/03/2017	14/03/2027	EUR	13			1 453 038,31	0,05
XS1645495349 CAIXABANK TV17-140728	14/07/2017	14/07/2028	EUR	34			3 604 526,77	0,11
XS1918887156 BANCO SABADELL 5,375% 18-121228	12/12/2018	12/12/2028	EUR	11			1 206 209,67	0,04

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
					ou nominal			
TOTAL FRANCE							28 989 914,18	0,94
FR0010154385 CASINO TV05-PERPETUEL	20/01/2005	31/12/2050	EUR	26 483			8 341 485,12	0,27
FR0013367612 EDF TV18-PERP.	04/10/2018	31/12/2050	EUR	65			7 109 711,57	0,23
FR0013399177 ACCOR TV19-PERP.	31/01/2019	31/12/2050	EUR	39			4 017 217,44	0,13
XS0992293901 SOLVAY FIN.TV13-PERP.JR SUB	12/11/2013	31/12/2050	EUR	3 100			3 468 329,68	0,11
XS1413581205 TOTAL TV16-PERP.	18/05/2016	31/12/2050	EUR	5 634			6 053 170,37	0,20
TOTAL ROYAUME UNI							4 569 267,40	0,15
XS1888179477 VODAFONE GROUP TV18-030179	03/10/2018	03/01/2079	EUR	4 400			4 569 267,40	0,15
TOTAL ITALIE							52 611 101,19	1,71
XS0618847775 UNICREDIT 6,125%11-190421 EMTN	19/04/2011	19/04/2021	EUR	1 800	6,125		1 909 526,30	0,06
XS0849517650 UNICREDIT 6,95%12-311022 REGS	31/10/2012	31/10/2022	EUR	25 400	6,95		28 609 978,92	0,93
XS0971213201 INTESA SANPAOL 6,625%13-130923	13/09/2013	13/09/2023	EUR	13 500	6,625		15 700 524,03	0,51
XS1713463716 ENEL TV18-241178	24/05/2018	24/11/2078	EUR	6 100			6 391 071,94	0,21
TOTAL PAYS-BAS							19 674 946,38	0,64
XS1206540806 VOLKSWAGEN INTL TV15-PERP.JR	20/03/2015	31/12/2050	EUR	1 800			1 861 292,71	0,06
XS1490960942 TELEFONICA EUROPE TV16-PERP.	15/09/2016	31/12/2050	EUR	107			11 319 005,25	0,37
XS1731823255 TELEFONICA EUROPE TV17-PERP.	07/12/2017	31/12/2050	EUR	63			6 494 648,42	0,21
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé							7 401 030,82	0,24
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé							7 401 030,82	0,24
TOTAL FRANCE							7 401 030,82	0,24
FR0013527744 SOLOCAL TV20-150325	31/07/2020	15/03/2025	EUR	993 274			869 966,21	0,03
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	6 300	3,50		6 531 064,61	0,21
TOTAL Titres de créances							310 277 714,41	10,09
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé							310 277 714,41	10,09
TOTAL Titres de créances négociables							310 277 714,41	10,09
TOTAL ESPAGNE							129 719 010,27	4,22
ES00000126A4 ESPANA 1,8%14-301124 INDX	20/05/2014	30/11/2024	EUR	79 800	1,80		94 363 861,08	3,07
ES0000012B70 SPAIN 0,15%17-301123 INDX	12/06/2018	30/11/2023	EUR	33 000	0,15		35 355 149,19	1,15
TOTAL FRANCE							7 017 743,25	0,23
FR0125761264 R.C.I. BMT14102021	14/10/2019	14/10/2021	EUR	7 000 000	0,70		7 017 743,25	0,23
TOTAL ITALIE							173 540 960,89	5,64

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
IT0004243512 ITALIE TV07-150923 INDX	15/03/2007	15/09/2023	EUR	42 000		2,60	55 502 268,15	1,80
IT0005004426 ITALY TV14-150924 INFLATION	19/03/2014	15/09/2024	EUR	89 000		2,35	105 230 169,25	3,42
IT0005312142 ITALY TV17-201123 INFLATION	20/11/2017	20/11/2023	EUR	12 650		0,25	12 808 523,49	0,42
TOTAL Titres d'OPC							290 184 566,34	9,43
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE							290 184 566,34	9,43
TOTAL FRANCE							178 772 103,82	5,81
FR0010885236 OSTRUM.TRESOR.PLUS IC FCP 4DEC			EUR	1 486			152 856 453,82	4,97
FR0013248424 DNCA BEYOND ENGAGE I FCP 4DEC			EUR	65 000			6 461 650,00	0,21
FR0013270345 DNCA OPPORTUN.ZONE EURO F 4DEC			EUR	200 000			19 454 000,00	0,63
TOTAL LUXEMBOURG							111 412 462,52	3,62
LU0284395125 DNCA INV.SOUTH.EUROPE.OP.I.C4D			EUR	105 000			12 344 850,00	0,40
LU0284395984 DNCA INV.VALUE EUROP.CL.I.C.4D			EUR	70 000			11 696 300,00	0,38
LU0641746143 DNCA INVES.MIURI EUR CL.I.C.4D			EUR	309 999,7005			38 796 462,52	1,26
LU1366712351 DI ARCHER MID-CAP E.I.C.EUR 4D			EUR	25 000			4 602 250,00	0,15
LU1694789378 DNCA INVEST ALPHA BONDS I 4DEC			EUR	250 000			26 092 500,00	0,85
LU1694789964 DNCA INV.FLEX INFLATION I 4DEC			EUR	120 000			12 746 400,00	0,41
LU2040190618 DNCA INVEST GLOBAL ALPHA I 4D			EUR	55 000			5 133 700,00	0,17

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

Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

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

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

Coupon de la part L1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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