



RAPPORT ANNUEL

CM-AM GLOBAL SELECTION SRI

Fonds commun de placement

Exercice du 23/12/2020 au 31/03/2022

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

Forme juridique : FCP

• L'objectif de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence MSCI World SRI Index nette de frais, sur la durée de placement recommandée. La sélection des valeurs en portefeuille repose sur une approche ISR.

La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

L'indice est retenu en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes réinvestis

• Stratégie d'investissement

Cet OPCVM offre un investissement diversifié sur les grands marchés actions des pays développés avec une exigence forte sur les titres des sociétés détenues en termes de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG).

L'OPCVM s'expose aux marchés des actions via l'investissement dans les valeurs qui composent l'indice de référence MSCI World SRI Index, et il s'assure ainsi une sélectivité importante par rapport à l'univers global

Le MSCI World SRI Index est constitué d'environ 400 actions de grandes et moyennes capitalisations parmi les pays appartenant aux marchés développés (univers de départ d'environ 1600 valeurs). Les valeurs sont retenues par la méthodologie MSCI selon une combinaison :

- d'exclusions par secteurs (comme par exemple : les secteurs Nucléaire, Tabac, Alcool, Jeu, Armement militaire ou civil, OGM, Charbon et Pornographie)
- et de sélection « Best-in-class » sur l'univers restant. Cette sélection consiste à retenir pour chaque secteur 25% des sociétés les mieux notées selon les critères ESG. La méthodologie « Best-in-class » mène à la sélection des valeurs qui appartiennent à des secteurs globalement controversés tels que l'énergie. (Voir le prospectus pour plus de détail)

La prise en compte de critères extra-financiers repose sur la méthodologie MSCI mais également sur la méthodologie propriétaire de notations ESG développé par le pôle d'analyse Finance Responsable et Durable de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT.

Le processus de notation de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT se fait en application des filtres extra-financiers en fonction de critères ESG issus d'une méthodologie propriétaire développée par le pôle d'analyse Finance Responsable et Durable. Ces filtres couvrent les critères de qualité de gouvernance, sociétaux, sociaux, environnementaux et l'engagement de l'entreprise ou des Etats pour une démarche socialement responsable. A titre d'illustration, pour le pilier E : l'intensité carbone, pour le pilier S : la politique de ressources humaines, et pour le pilier G : la part des administrateurs indépendants sont inclus dans nos catégories ESG. Ces filtres déterminent une classification de 1 à 5 (5 étant la meilleure classification).

En plus de ce filtre, le portefeuille fait l'objet d'une gestion active en effectuant une sélection plus restreinte et en déterminant les pondérations par la prise en considération des critères suivants :

- La cohérence avec la politique sectorielle du groupe CREDIT MUTUEL ALLIANCE FEDERALE, notamment la gestion dynamique d'exclusions (indépendamment des révisions de l'indice de référence MSCI World SRI Index) et l'objectif d'améliorer les scores de controverses.*
- L'objectif de privilégier les valeurs offrant les meilleures perspectives de rendement financier.
- La mise en place d'une limite de pondération afin qu'une valeur ne représente pas plus de 5% du portefeuille, ceci afin d'assurer une meilleure diversification.
- Le respect d'un profil de risque similaire à celui de son indice.

* Le score de controverses évalue le non-respect des normes internationales de l'ONU (Pacte Mondial des Nations Unies) et de l'OCDE (Guidelines for Multinational Enterprises) sur les quatre piliers que sont : Droits de l'Homme, Droit du travail, Environnement et Anti-corrruption. Cette évaluation est réalisée avec la méthodologie Norm-Based Research par le prestataire ISS-Oekom.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 90% à 100% sur les marchés actions de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de grandes et moyennes capitalisations, de tous les secteurs.

De 0% à 10% en instruments de taux souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques hors pays émergents, de catégorie « Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés par les agences de notation en direct ou via des OPC.

Jusqu'à 100% de l'actif net au risque de change

Afin de diversifier le portefeuille, le fonds peut investir jusqu'à 10% en OPC et actions hors indice, n'ayant pas nécessairement un filtre ISR.

Il peut également intervenir sur les : contrats financiers à terme ferme ou optionnels, utilisés à titre de couverture aux risques d'action et de change, sans entraîner une surexposition du portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds vise à obtenir une performance proche de l'indice MSCI World SRI tout en prenant en compte pour sa sélection de titres des critères financiers et extra-financiers. Entre le 31/03/21 et le 31/03/22, parmi les éléments susceptibles de générer un écart de performance avec son benchmark, on notera une pondération moindre de la valeur Microsoft, qui représente en moyenne 14% du benchmark du fonds, alors que le fonds n'en détient que 5% de son actif, ce qui est son maximum pour des raisons de diversification. Il y a dans le benchmark quatre valeurs faisant l'objet de controverses rouges et que nous excluons dans le portefeuille : SUMITOMO, PHILLIPS 66, TESLA et la banque LEUMI LE-ISRAEL. La valeur Tesla, qui est exclue du portefeuille depuis le mois de Décembre 2020 en raison d'une controverse rouge, pèse 6% du benchmark. Compte tenu du contexte de forte volatilité, ces éléments ont engendré des écarts de performance.~Depuis la création, la performance du fonds est de 26.55% pour la part RC, 27.3% pour la part IC, 27.11% pour la part S. Celle de son indice de 30.75%

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852. Le recensement des émetteurs au sein du Fonds dont les activités sont éligibles à la Taxonomie est un sujet principal pour Crédit Mutuel Asset Management. Des travaux sont en cours afin de permettre, à terme, de déterminer un pourcentage minimum d'alignement avec la taxonomie.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
 - une politique d'exclusion sectorielle stricte concernant notamment les armes controversées,
- Ces politiques sont disponibles sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management.

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 environnementale.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Inscrit dans ses objectifs stratégiques, CM_AM développe progressivement un ensemble de politiques sectorielles en lien notamment avec la politique RSM (Responsabilité Sociale et Mutualiste) du Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Le détail des politiques sectorielles de la société de gestion est disponible sur le site de Crédit Mutuel Asset Management.

La surveillance et le contrôle de l'application de ces dernières s'effectuent à deux niveaux :

- par la mise en place d'un dispositif de contrôle pré-trade, empêchant la souscription de titres interdits de par l'application des politiques sectorielles ;
- par la mise en place d'un dispositif de contrôle post-trade, permettant d'identifier les valeurs interdites par l'application des politiques sectorielles et présentes en portefeuille (hors fonds indiciels et fonds à formule créés avant novembre 2019) ;
- par le Comité RSE (trimestriel), réuni autour de la Direction générale, en charge de la supervision et du suivi de l'application des politiques sectorielles. Ce Comité prend connaissance en particulier des analyses qualitatives réalisées par le Pôle Finance Responsable et Durable sur les émetteurs concernés par les différentes politiques sectorielles. Sur 2021, le Comité s'est réuni à quatre reprises.

Politique sectorielle Charbon :

Au niveau de la SGP, sur l'année 2021, notons la mise à jour de la liste « GCEL » par l'ONG Urgewald, socle et référence de notre politique sectorielle laquelle s'est enrichie quantitativement et qualitativement.

La liste compte dorénavant 437 « coal developper » contre 417 dans la précédente. En outre, le nombre de sociétés référencées passe de 2275 à 2954. Enfin, les 4 seuils retenus au sein de la liste GCEL permettant d'identifier les sociétés impliquées dans l'exploitation du charbon, ont été abaissés, rejoignant ainsi ceux fixés initialement par Crédit Mutuel Asset Management, lors de la mise en œuvre de sa politique sectorielle, à savoir :

- Production annuelle de charbon < 10 MT ;
- Capacités électriques installées basées sur le charbon < 5 GW ;
- Part du Charbon thermique dans le CA < 20% ;
- Part du Charbon dans le mix énergétique < 20%

Sur cette base et pour l'ensemble de l'année 2021, notons les exclusions des émetteurs suivant à la suite de l'analyse qualitative du Pôle FReD :

- Fortum Oyj ;
- Uniper SE ;
- EVN AG ;
- Berkshire Hathaway.

En outre, le suivi des plans de sortie du Charbon (à horizon 2030) a abouti à l'exclusion de trois émetteurs pour non-respect des engagements pris :

- Duke Energy Corporation ;
- Albioma ;
- Guangdong

Sur l'exercice, aucun émetteur faisant l'objet d'un plan de sortie du charbon n'a encore atteint le terme de son engagement de sortie.

Au dernier Comité RSE de l'année 2021, CM_AM ne comptait plus aucun encours sur des valeurs interdites issues de la liste GCEL et seule une valeur était positionnée en surveillance de son plan de sortie pour un montant de 9,5 M€.

Globalement, les positions sur les valeurs impliquées dans le Charbon ont évolué comme suit sur l'exercice :

| | Libellé des valeurs | Decembre 2020 | | Decembre 2021 | | | |
|---|----------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | Action | Taux | Action | Evol. % | Taux | Evol. % |
| Société exclue (décision au 31/12/2021) | AIR PROD CHEM INC | 11 503 | - | - | -100,0% | - | NA |
| | BERKSHIRE HATHAWAY | - | 200 000 | - | NA | - | -100,0% |
| | GUANGDONG INV | 2 442 000 | - | - | -100,0% | - | NA |
| | ALBIOMA | 139 625 | - | - | -100,0% | - | NA |
| TOTAL | | 2 593 128 | 200 000 | - | -100,0% | - | -100,0% |
| Société sous surveillance | FRANCO NEVADA CORP | 113 000 | - | - | -100,0% | - | NA |
| TOTAL | | 113 000 | - | - | -100,0% | - | NA |
| Total Société autorisée | | 39 488 542 | 1 848 647 880 | 20 647 550 | -47,7% | 312 427 492 | -83,1% |
| | Total nombre de positions | 42 194 670 | 1 948 847 880 | 20 647 550 | -51,1% | 312 427 492 | -83,1% |

Politique sectorielle Défense et Sécurité :

La politique sectorielle Défense et Sécurité se compose de deux volets :

- Exclusion des entreprises impliquées dans le secteur des armes controversées et des armes non-conventionnelles et de destruction massive ;
- Suivi des controverses portant sur des sociétés impliquées dans l'armement militaire de combat.

S'agissant des activités liées aux armes conventionnelles, le pôle Finance Responsable et Durable (FReD) de Crédit Mutuel Asset Management assure une vigilance particulière concernant les sociétés

impliquées dans l'armement militaire de combat et faisant l'objet de controverses très sévères liées aux activités de défense et sécurité. Cette analyse peut mener à une exclusion.

Depuis la mise en œuvre de cette politique sectorielle, sont ainsi exclus, les émetteurs suivants :

- Raytheon Technology ;
- Lockheed Martin ;
- General Dynamics.

En outre, compte tenu de leur implication dans le secteur de l'armement, les valeurs suivantes sont également classées sous surveillances :

- Dassault aviation ;
- Boeing Co.

Sur 2021, la société de gestion n'a pas été amenée à formuler de nouvelles exclusions, ni de mise sous surveillance.

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

• **Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)**

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

RAPPORT COMPTABLE

• 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 au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est consultable sur le site internet: www.creditmutuel-am.eu et/ou auprès de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 4 rue Gaillon, 75002 Paris.

• Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Conformément au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social. La politique de vote s'inscrit dans le prolongement de la politique d'investissement, dont l'objectif est la recherche d'une performance régulière sur le long terme dans le respect des orientations de gestion des fonds. Elle intègre les particularités de chaque pays en termes de droit des sociétés et de gouvernement d'entreprise. Les principes de la politique de vote de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT sont les suivants :

- respect des droits des actionnaires minoritaires et équité entre les actionnaires,
- transparence et qualité des informations fournies aux actionnaires,
- équilibre des pouvoirs entre les organes de direction,
- pérennité et intégration de la stratégie long terme des entreprises,
- soutien des meilleures pratiques de gouvernement d'entreprise. Dans les fonds d'actionnariat salarié, les droits de vote attachés aux titres de l'entreprise sont exercés par le Conseil de surveillance.

• Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Les intermédiaires sélectionnés figurent sur une liste établie et revue au moins une fois par an par la société de gestion. La méthode retenue est un scoring global annuel de chaque intermédiaire permettant de lui attribuer une note qui conditionne son maintien ou non dans la liste des intermédiaires autorisés. La note obtenue est basée sur les éléments spécifiques et considérés comme déterminants. Il s'agit par ordre d'importance décroissante : de l'engagement de la part de l'intermédiaire sur les quantités à négocier et à livrer, de la qualité de l'exécution, de la réactivité lors de la réception/passation d'ordres, du nombre d'incidents de règlement/livraison, de la pertinence des informations communiquées. Le respect des tarifs négociés conditionne le maintien de l'intermédiaire dans la liste.

• 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.

• Politique de rémunération

Crédit Mutuel Asset Management inscrit sa politique de rémunération dans le cadre des principes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (cf. site de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Espace Investisseurs – Information financière/ réglementée) tout en respectant les exigences réglementaires. Crédit Mutuel Alliance Fédérale a mis en place un comité des rémunérations unique, dont le périmètre s'étend à l'ensemble de ses filiales.

Pour rappel, la politique de rémunération applicable aux gestionnaires de fonds d'investissement est dictée par les directives 2014/91/UE du 23 juillet 2014 (OPCVM V) et 2011/61/UE du 8 juin 2011 dite directive AIFM ainsi que leurs textes de transposition.

A. Processus Opérationnel

Le comité des rémunérations de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel procède à un examen annuel des principes de la politique de rémunération et exprime son avis sur les propositions de la direction générale élaborées après consultation de la direction des risques et de la conformité.

Concernant Crédit Mutuel Asset Management, les rémunérations sont basées sur deux critères majeurs : la performance du ou des fonds gérés par le collaborateur ainsi que la contribution individuelle aux activités de l'entreprise. Pour plus d'information, vous pouvez consulter le site internet de Crédit Mutuel Asset Management.

B. Personnel identifié

Crédit Mutuel Asset Management a identifié les preneurs de risques selon deux critères :

- Rôle et responsabilité des acteurs afin de déterminer les preneurs de risque au niveau de la Société de Gestion et des OPCVM/FIA gérés,
- Rémunérations afin de déterminer le personnel qui, au vu de sa rémunération, devrait être considéré comme preneur de risque.

Sont considérés comme personnel identifié :

- le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint, Directeur des Gestions, les responsables en charge respectivement : des pôles de Gestion, de la finance responsable et durable, de la Direction Juridique et Financière, de la Direction des Relations Distributeurs, de la Direction des Risques, de la Direction des Services Supports, de la Direction des Ressources Humaines et le Responsable du Contrôle Interne et de la Conformité (RCCI)
- les collaborateurs affectés aux activités de gestion collective de Crédit Mutuel Asset Management : les gérants.

C. Rémunérations

Parmi le personnel identifié de Crédit Mutuel Asset Management, certains collaborateurs perçoivent outre leur rémunération fixe, des primes à caractère discrétionnaire. Il s'agit principalement des gérants et de la direction générale. Dans le but de limiter les prises de risque, les modalités de rémunération discrétionnaires doivent permettre de prendre en compte la performance et le risque. En tout état de cause, la gestion du risque, le respect de l'éthique et de l'intérêt du client doivent l'emporter sur les performances financières.

Crédit Mutuel Asset Management peut décider de ne pas accorder ces primes à caractère discrétionnaire si les circonstances le justifient. En particulier, ces primes individuelles pourront être diminuées voire réduites à zéro dans certaines circonstances, notamment en cas d'atteinte aux intérêts des clients ou de manquement caractérisé à l'éthique. Le versement de prime garantie est exceptionnel, et ne s'applique que dans le cadre de l'embauche d'un nouveau membre du personnel et est limitée à la première année.

En 2020, le total des rémunérations brutes globales versées aux 246 collaborateurs présents sur l'exercice s'est élevé à 16 743 166 € dont 1 273 000 € de primes. Les éléments de rémunération versés aux collaborateurs ayant une incidence sur le profil de risques de la société de gestion s'élèvent 7 104 367 €.

Les primes à caractère discrétionnaire sont payées en mars de l'année (n+1) lorsqu'une vision de l'exercice (n) est disponible. Ces primes sont limitées à un montant annuel unitaire de 100.000€ et ne font pas l'objet d'un étalement. Dans le cadre d'une révision de la politique de rémunération

permettant un versement de primes discrétionnaires supérieures à 100.000€, Crédit Mutuel Asset Management en informerai préalablement l'AMF et mettrait sa politique de rémunération en conformité avec les directives dites OPCVM V et AIFM en prévoyant notamment les conditions d'étalement sur une période minimum de trois ans.

- **Evènements intervenus au cours de la période**

23/12/2020 Création du fonds

19/01/2021 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM GLOBAL SELECTION SRI

03/02/2021 Mise à jour de la trame : Mise en conformité de la trame

12/04/2021 Caractéristiques de gestion : Ajout de la méthodologie de notation ESG de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, au sein de la stratégie d'investissement mise en place

BILAN ACTIF

| | 31/03/2022 | |
|--|----------------------|--|
| Immobilisations nettes | 0,00 | |
| Dépôts et instruments financiers | 10 982 892,21 | |
| Actions et valeurs assimilées | 10 665 832,21 | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 10 665 832,21 | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Titres de créances | 0,00 | |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Titres de créances négociables | 0,00 | |
| Autres titres de créances | 0,00 | |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Parts d'organismes de placement collectif | 317 060,00 | |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 317 060,00 | |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | 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 | |
| Autres organismes non européens | 0,00 | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | |
| Titres empruntés | 0,00 | |
| Titres donnés en pension | 0,00 | |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | |
| Contrats financiers | 0,00 | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Autres opérations | 0,00 | |
| Autres instruments financiers | 0,00 | |
| Créances | 13 182,94 | |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | |
| Autres | 13 182,94 | |
| Comptes financiers | 236 207,35 | |
| Liquidités | 236 207,35 | |
| Total de l'actif | 11 232 282,50 | |

BILAN PASSIF

| | 31/03/2022 | |
|--|----------------------|--|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 10 218 041,63 | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b) | 888 676,98 | |
| Résultat de l'exercice (a, b) | 120 653,28 | |
| Total des capitaux propres | 11 227 371,89 | |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i> | | |
| Instruments financiers | 0,00 | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | |
| Contrats financiers | 0,00 | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Autres opérations | 0,00 | |
| Dettes | 3 810,81 | |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | |
| Autres | 3 810,81 | |
| Comptes financiers | 1 099,80 | |
| Concours bancaires courants | 1 099,80 | |
| Emprunts | 0,00 | |
| Total du passif | 11 232 282,50 | |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

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

COMPTE DE RESULTAT

| | 31/03/2022 | |
|---|-------------------|--|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 5,61 | |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 152 643,49 | |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | |
| Autres produits financiers | 0,00 | |
| TOTAL (I) | 152 649,10 | |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | |
| Charges sur contrats financiers | 0,00 | |
| Charges sur dettes financières | 1 856,12 | |
| Autres charges financières | 0,00 | |
| TOTAL (II) | 1 856,12 | |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 150 792,98 | |
| Autres produits (III) | 0,00 | |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 47 504,77 | |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 103 288,21 | |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | 17 365,07 | |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 120 653,28 | |

- **REGLES ET METHODES COMPTABLES**

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 15 mois et 8 jours (date de création 23/12/2020).

- **Comptabilisation des revenus**

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

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

- **Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille**

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

- **Affectation des sommes distribuables**

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

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 |
|----|--------------|------------------------|-----------|
| RC | FR0013486453 | 1,5 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0013486461 | 0,75 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR0013486479 | 0,9 % TTC maximum | Actif net |

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

| | | Frais de gestion indirects |
|----|--------------|----------------------------|
| RC | FR0013486453 | Néant |
| IC | FR0013486461 | Néant |
| S | FR0013486479 | Néant |

- **Commission de surperformance**

Part FR0013486453 RC

Néant

Part FR0013486461 IC

Néant

Part FR0013486479 S

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 |
| Néant | | | |

- **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 :

Pour les TCN faisant l'objet de cotations régulières : le taux de rendement ou le cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- **Contrats à terme fermes :**

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

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

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

- **Options :**

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

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

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

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

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

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

- **Contrats de change à terme**

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

- **Méthode d'évaluation des engagements hors bilan**

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.

- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

- **Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

| | 31/03/2022 | |
|--|----------------------|--|
| Actif net en début d'exercice | 0,00 | |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 9 968 040,45 | |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -439 344,56 | |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 1 078 058,15 | |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -308 204,04 | |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | |
| Frais de transaction | -44 125,16 | |
| Différences de change | 11 866,52 | |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 857 792,32 | |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 857 792,32 | |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 0,00 | |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | 0,00 | |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 0,00 | |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 0,00 | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 103 288,21 | |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | |
| Autres éléments | 0,00 | |
| Actif net en fin d'exercice | 11 227 371,89 | |

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

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

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

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|-----------------------------------|-----------|------|---------------|------|----------------|------|--------|------|
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 236 207,35 | 2,10 | 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 | 1 099,80 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| | 0-3 mois | % |]3 mois - 1 an] | % |]1 - 3 ans] | % |]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|-----------------------------------|------------|------|-----------------|------|-------------|------|-------------|------|---------|------|
| Actif | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 236 207,35 | 2,10 | 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 | 1 099,80 | 0,01 | 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 | JPY | JPY | AUD | AUD | Devise(s) | |
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 6 486 668,26 | 57,78 | 798 637,53 | 7,11 | 479 598,10 | 4,27 | 1 671 303,92 | 14,89 |
| 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 | 4 756,46 | 0,04 | 5 277,84 | 0,05 | 983,34 | 0,01 | 2 165,30 | 0,02 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4 923,75 | 0,04 | 10 611,31 | 0,09 |
| 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 | 183,31 | 0,00 | 181,49 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 735,00 | 0,01 |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

| | ISIN | LIBELLE | 31/03/2022 |
|-----------------------------------|------|---------|-------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Contrats financiers | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 0,00 |

TABLEAUX D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat | 31/03/2022 | |
|--|-------------------|--|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,00 | |
| Résultat | 120 653,28 | |
| Total | 120 653,28 | |

| | 31/03/2022 | |
|---|-------------------|--|
| C1 | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | |
| Capitalisation | 3 104,15 | |
| Total | 3 104,15 | |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0 | |
| Distribution unitaire | 0,00 | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 | |

| | 31/03/2022 | |
|---|-------------------|--|
| C2 PART CAPI S | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | |
| Capitalisation | 1,54 | |
| Total | 1,54 | |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0 | |
| Distribution unitaire | 0,00 | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 | |

| | 31/03/2022 | |
|---|-------------------|--|
| II PART CAPI IC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | |
| Capitalisation | 117 547,59 | |
| Total | 117 547,59 | |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0 | |
| Distribution unitaire | 0,00 | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 | |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|--|---|-------------------|
| | 31/03/2022 | |
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | | 888 676,98 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | | 0,00 |
| Total | | 888 676,98 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|--|---|------------------|
| | 31/03/2022 | |
| C1 | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | 0,00 |
| Capitalisation | | 35 049,81 |
| Total | | 35 049,81 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | | 0 |
| Distribution unitaire | | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|--|---|--------------|
| | 31/03/2022 | |
| C2 PART CAPI S | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | 0,00 |
| Capitalisation | | 10,05 |
| Total | | 10,05 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | | 0 |
| Distribution unitaire | | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|--|--|--|
| | 31/03/2022 | |
| II PART CAPI IC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | |
| Capitalisation | 853 617,12 | |
| Total | 853 617,12 | |
| 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 € |
|------------|-------------------|---------------|------------------|----------------------------------|---|--|------------------------------|---|
| 23/12/2020 | C1 PART CAPI RC * | 100,00 | 1,0000 | 100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 23/12/2020 | C2 PART CAPI S * | 100,00 | 1,0000 | 100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 23/12/2020 | I1 PART CAPI IC * | 5 010 000,00 | 50,1000 | 100 000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/03/2022 | C1 PART CAPI RC | 441 953,09 | 3 492,0660 | 126,55 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,92 |
| 31/03/2022 | C2 PART CAPI S | 127,30 | 1,0000 | 127,30 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11,59 |
| 31/03/2022 | I1 PART CAPI IC | 10 785 291,50 | 84,8470 | 127 114,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11 446,07 |

* Date de création

SOUSCRIPTIONS RACHATS

| | En quantité | En montant |
|--|--------------|------------|
| C1 | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 3 800,905000 | 476 400,24 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -308,839000 | -39 570,83 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 3 492,066000 | 436 829,41 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 3 492,066000 | |

| | En quantité | En montant |
|--|-------------|------------|
| C2 PART CAPI S | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 1,000000 | 100,00 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 1,000000 | 100,00 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 1,000000 | |

| | En quantité | En montant |
|--|-------------|--------------|
| I1 PART CAPI IC | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 87,847000 | 9 491 540,21 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -3,000000 | -399 773,73 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 84,847000 | 9 091 766,48 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 84,847000 | |

COMMISSIONS

| | En montant |
|--|-------------------|
| C1 | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 419,87 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 419,87 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 419,87 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 419,87 |
| 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 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 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 |
|--|-------------------|
| II PART CAPI IC | |
| 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

| | 31/03/2022 |
|--|-------------------|
| FR0013486453 C1 | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,70 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 1 179,77 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 0,00 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 0,00 |

| | 31/03/2022 |
|--|-------------------|
| FR0013486479 C2 PART CAPI S | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,26 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 0,40 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 0,00 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 0,00 |

| | 31/03/2022 |
|--|-------------------|
| FR0013486461 I1 PART CAPI IC | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,40 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 46 324,60 |
| 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 | 31/03/2022 |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Créances | Coupons et dividendes | 13 182,94 |
| Total des créances | | 13 182,94 |
| Dettes | Frais de gestion | 3 810,81 |
| Total des dettes | | 3 810,81 |
| Total dettes et créances | | 9 372,13 |

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

| | Valeur EUR | % Actif Net |
|--|----------------------|---------------|
| PORTEFEUILLE | 10 982 892,21 | 97,82 |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 10 665 832,21 | 95,00 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES OPC | 317 060,00 | 2,82 |
| 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) | 13 182,94 | 0,12 |
| OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | -3 810,81 | -0,03 |
| 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 | 235 107,55 | 2,09 |
| DISPONIBILITES | 235 107,55 | 2,09 |
| 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 | 11 227 371,89 | 100,00 |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|--------|------------------------|----------------------|-------------------|
| TOTAL Actions & valeurs assimilées | | | 10 665 832,21 | 95,00 |
| TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | 10 665 832,21 | 95,00 |
| TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.) | | | 10 665 832,21 | 95,00 |
| TOTAL AUSTRALIE | | | 479 598,10 | 4,27 |
| AU000000APA1 APA GROUP STAPLED SECU. | AUD | 14 128 | 101 044,16 | 0,90 |
| AU000000ASX7 ASX | AUD | 1 659 | 90 963,21 | 0,81 |
| AU000000BSLO BLUESCOPE STEEL | AUD | 4 333 | 60 585,56 | 0,54 |
| AU000000BXB1 BRAMBLES | AUD | 13 916 | 92 438,78 | 0,82 |
| AU000000RHC8 RAMSAY HEALTH CARE | AUD | 1 282 | 55 984,60 | 0,50 |
| AU000000TCL6 TRANSURBAN STAPLED SECURITY | AUD | 8 652 | 78 581,79 | 0,70 |
| TOTAL CANADA | | | 284 294,79 | 2,53 |
| CA1363751027 CANADIAN NATIONAL RAILWAY | CAD | 892 | 108 158,35 | 0,96 |
| CA3518581051 FRANCO NEVADA | CAD | 765 | 110 038,75 | 0,98 |
| CA92938W2022 WSP GLOBAL | CAD | 551 | 66 097,69 | 0,59 |
| TOTAL SUISSE | | | 444 384,04 | 3,96 |
| CH0010645932 GIVAUDAN NOM. | CHF | 24 | 89 806,69 | 0,80 |
| CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ | CHF | 407 | 145 830,42 | 1,30 |
| CH0013841017 LONZA GROUP NOM. | CHF | 132 | 86 758,38 | 0,77 |
| CH0126881561 SWISS RE NOM. | CHF | 914 | 78 751,65 | 0,70 |
| CH0198251305 COCA-COLA HBC | GBP | 2 283 | 43 236,90 | 0,39 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | 251 773,32 | 2,24 |
| DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM. | EUR | 2 166 | 94 329,30 | 0,84 |
| DE0007164600 SAP | EUR | 876 | 88 581,12 | 0,79 |
| DE0008404005 ALLIANZ | EUR | 318 | 68 862,90 | 0,61 |
| TOTAL DANEMARK | | | 282 928,75 | 2,52 |
| DK0060336014 NOVOZYMES B | DKK | 1 540 | 95 848,90 | 0,85 |
| DK0060448595 COLOPLAST B | DKK | 653 | 89 931,24 | 0,80 |
| DK0060534915 NOVO NORDISK CL.B DIV. | DKK | 965 | 97 148,61 | 0,87 |
| TOTAL FRANCE | | | 352 125,92 | 3,14 |
| FR0000120628 AXA | EUR | 2 851 | 75 736,82 | 0,67 |

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|--------|------------------------|---------------------|-------------------|
| FR0004125920 AMUNDI | EUR | 1 247 | 77 563,40 | 0,69 |
| FR0006174348 BUREAU VERITAS | EUR | 2 765 | 71 724,10 | 0,64 |
| FR0010040865 GECINA | EUR | 1 112 | 127 101,60 | 1,14 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | 305 105,92 | 2,72 |
| GB00B10RZP78 UNILEVER | GBP | 1 421 | 58 130,82 | 0,52 |
| GB00B5ZN1N88 SEGRO R.E.I.T. | GBP | 10 261 | 163 469,88 | 1,46 |
| GB00BJFFLV09 CRODA INTERNATIONAL | GBP | 895 | 83 505,22 | 0,74 |
| TOTAL HONG KONG | | | 193 668,72 | 1,72 |
| HK0388045442 HKG EXCHANGES AND CLEARING | HKD | 2 838 | 120 560,14 | 1,07 |
| HK2388011192 BOC HONGKONG HOLDINGS | HKD | 21 521 | 73 108,58 | 0,65 |
| TOTAL IRLANDE | | | 449 755,27 | 4,01 |
| IE0004906560 KERRY GROUP CL.A | EUR | 897 | 90 686,70 | 0,81 |
| IE00BFRT3W74 ALLEGION | USD | 726 | 72 042,19 | 0,64 |
| IE00BFY8C754 STERIS | USD | 394 | 86 104,47 | 0,77 |
| IE00BK9ZQ967 TRANE TECHNOLOGIES PLC | USD | 416 | 57 419,51 | 0,51 |
| IE00BZ12WP82 LINDE | USD | 497 | 143 502,40 | 1,28 |
| TOTAL JERSEY | | | 186 456,57 | 1,66 |
| JE00B783TY65 APTIV | USD | 894 | 96 737,54 | 0,86 |
| JE00BJVNSS43 FERGUSON | GBP | 730 | 89 719,03 | 0,80 |
| TOTAL JAPON | | | 798 637,53 | 7,11 |
| JP3040880001 ORIX JREIT | JPY | 122 | 147 935,74 | 1,31 |
| JP3205800000 KAO | JPY | 1 674 | 61 706,65 | 0,55 |
| JP3388200002 AEON | JPY | 3 743 | 71 650,23 | 0,64 |
| JP3435000009 SONY GROUP | JPY | 1 418 | 132 417,40 | 1,18 |
| JP3519400000 CHUGAI PHARMACEUTICAL | JPY | 2 293 | 68 914,47 | 0,61 |
| JP3571400005 TOKYO ELECTRON | JPY | 151 | 70 061,25 | 0,62 |
| JP3621000003 TORAY INDUSTRIES | JPY | 12 645 | 59 254,89 | 0,53 |
| JP3684000007 NITTO DENKO | JPY | 936 | 60 559,86 | 0,54 |
| JP3762800005 NOMURA RESEARCH INSTITUTE | JPY | 2 190 | 64 581,87 | 0,58 |
| JP3942400007 ASTELLAS PHARMA | JPY | 4 391 | 61 555,17 | 0,55 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | 535 038,46 | 4,77 |

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|--------|------------------------|---------------------|-------------------|
| NL0000009827 KONINKLIJKE DSM NOM. | EUR | 599 | 97 337,50 | 0,87 |
| NL0000395903 WOLTERS KLUWER | EUR | 813 | 78 519,54 | 0,70 |
| NL0010273215 ASML HOLDING | EUR | 465 | 283 650,00 | 2,53 |
| NL0010773842 NN GROUP | EUR | 1 647 | 75 531,42 | 0,67 |
| TOTAL NORVEGE | | | 71 202,67 | 0,63 |
| NO0003733800 ORKLA S.A | NOK | 8 836 | 71 202,67 | 0,63 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | 6 030 862,15 | 53,72 |
| US00846U1016 AGILENT TECHNOLOGIES | USD | 1 177 | 140 786,78 | 1,25 |
| US0258161092 AMERICAN EXPRESS | USD | 388 | 65 584,38 | 0,58 |
| US03027X1000 AMERICAN TOWER | USD | 335 | 76 072,22 | 0,68 |
| US03076C1062 AMERIPRISE FINANCIAL | USD | 596 | 161 813,76 | 1,44 |
| US0311621009 AMGEN | USD | 396 | 86 559,45 | 0,77 |
| US0530151036 AUTOMATIC DATA PROCESSING | USD | 748 | 153 846,08 | 1,37 |
| US0865161014 BEST BUY | USD | 1 036 | 85 123,75 | 0,76 |
| US09247X1019 BLACKROCK | USD | 144 | 99 467,12 | 0,89 |
| US12572Q1058 CME GROUP | USD | 462 | 99 332,30 | 0,88 |
| US15135B1017 CENTENE | USD | 792 | 60 271,61 | 0,54 |
| US16411R2085 CHENIERE ENERGY | USD | 1 098 | 137 609,78 | 1,23 |
| US17275R1023 CISCO SYSTEMS | USD | 3 780 | 190 520,47 | 1,70 |
| US1890541097 CLOROX | USD | 686 | 86 210,41 | 0,77 |
| US2310211063 CUMMINS | USD | 304 | 56 362,14 | 0,50 |
| US24906P1093 DENTSPLY SIRONA | USD | 914 | 40 664,45 | 0,36 |
| US2546871060 THE WALT DISNEY | USD | 1 630 | 202 088,76 | 1,80 |
| US28176E1082 EDWARDS LIFESCIENCES | USD | 1 168 | 124 285,42 | 1,11 |
| US29444U7000 EQUINIX REIT | USD | 134 | 89 828,33 | 0,80 |
| US3848021040 GRAINGER (W.W.) | USD | 167 | 77 860,37 | 0,69 |
| US40412C1018 HCA HEALTHCARE | USD | 300 | 67 961,67 | 0,61 |
| US43300A2033 HILTON WORLDWIDE HOLDINGS | USD | 399 | 54 726,80 | 0,49 |
| US4364401012 HOLOGIC | USD | 964 | 66 938,88 | 0,60 |
| US4370761029 HOME DEPOT | USD | 806 | 218 078,26 | 1,94 |
| US4448591028 HUMANA | USD | 201 | 79 064,60 | 0,70 |

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|--------|------------------------|---------------------|-------------------|
| US45168D1046 IDEXX LABORATORIES | USD | 276 | 136 480,67 | 1,22 |
| US4523081093 ILLINOIS TOOL WORKS | USD | 566 | 107 132,24 | 0,95 |
| US45784P1012 INSULET CORP. | USD | 304 | 73 201,27 | 0,65 |
| US4595061015 INTL FLAVORS FRAGRANCES | USD | 480 | 56 981,29 | 0,51 |
| US5486611073 LOWE S | USD | 643 | 117 516,20 | 1,05 |
| US5926881054 METTLER TOLEDO INTERNATIONAL | USD | 50 | 62 062,28 | 0,55 |
| US5949181045 MICROSOFT | USD | 1 940 | 540 650,28 | 4,82 |
| US6153691059 MOODY S | USD | 529 | 161 339,50 | 1,44 |
| US67066G1040 NVIDIA | USD | 2 031 | 500 929,82 | 4,46 |
| US6826801036 ONEOK | USD | 1 820 | 116 195,06 | 1,03 |
| US6935061076 P.P.G.INDUSTRIES | USD | 515 | 61 015,14 | 0,54 |
| US7134481081 PEPSICO | USD | 886 | 134 049,25 | 1,19 |
| US74340W1036 PROLOGIS | USD | 1 092 | 159 392,71 | 1,42 |
| US7443201022 PRUDENTIAL FINANCIAL | USD | 1 563 | 166 952,64 | 1,49 |
| US7591EP1005 REGIONS FINANCIAL | USD | 3 516 | 70 745,87 | 0,63 |
| US7739031091 ROCKWELL AUTOMATION | USD | 223 | 56 446,43 | 0,50 |
| US78409V1044 S AND P GLOBAL | USD | 532 | 197 248,27 | 1,76 |
| US8085131055 SCHWAB CHARLES | USD | 1 403 | 106 921,21 | 0,95 |
| US87918A1051 TELADOC HEALTH | USD | 912 | 59 461,77 | 0,53 |
| US8825081040 TEXAS INSTRUMENTS | USD | 1 200 | 199 020,16 | 1,77 |
| US89417E1091 TRAVELERS COMPANIES | USD | 467 | 77 135,42 | 0,69 |
| US89832Q1094 TRUIST FINANCIAL CORPORATION | USD | 1 834 | 93 996,02 | 0,84 |
| US92532F1003 VERTEX PHARMACEUTICALS | USD | 402 | 94 829,56 | 0,84 |
| US9553061055 WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | USD | 181 | 67 195,62 | 0,60 |
| US98978V1035 ZOETIS A | USD | 545 | 92 905,68 | 0,83 |
| TOTAL Titres d'OPC | | | 317 060,00 | 2,82 |
| TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | 317 060,00 | 2,82 |
| TOTAL IRLANDE | | | 317 060,00 | 2,82 |
| IE00BYX2JD69 ISHARES MSCI WORLD SRI UC ETF | EUR | 33 200 | 317 060,00 | 2,82 |

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 I1 : 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*



CM AM GLOBAL SELECTION SRI

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 mars 2022**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 mars 2022**

**CM AM GLOBAL SELECTION SRI
FONDS D'INVESTISSEMENT A VOCATION GENERALE**
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon
75002 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'investissement à vocation générale CM AM GLOBAL SELECTION SRI relatifs à l'exercice de 15 mois et 8 jours clos le 31 mars 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds d'investissement à vocation générale 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 23/12/2020 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



CM AM GLOBAL SELECTION SRI

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 Organismes de Placements Collectifs, 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 Organismes de Placements Collectifs et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

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 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 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

Objectif et démarche d'audit

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 du fonds.

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 à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2022.06.29 17:55:05 +0200

