

# **LA FRANÇAISE ALLOCATION**

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
La Française Asset Management

128, boulevard Raspail  
75006 Paris

---

## **Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2020

## LA FRANCAISE ALLOCATION

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
La Française Asset Management

128, boulevard Raspail  
75006 Paris

### Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

---

Aux porteurs de parts du FCP LA FRANCAISE ALLOCATION ,

#### 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 LA FRANCAISE ALLOCATION constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) 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 sur les comptes annuels

##### 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 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 fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble 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.

## **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 FCP 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 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 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.

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

*Virginie Gaitte*

Virginie GAITTE

## Bilan actif

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
<b>Immobilisations Nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>4,658,341.29</b>	<b>9,260,960.75</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>2,865,784.52</b>	<b>5,181,665.21</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2,865,784.52	5,181,665.21
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres de créances</b>	<b>1,146,729.01</b>	<b>3,203,246.86</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	500,615.22	2,614,957.23
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	646,113.79	588,289.63
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres d'organismes de placement collectif</b>	<b>645,827.76</b>	<b>867,983.07</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	645,827.76	867,983.07
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	-	<b>8,065.61</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	8,065.61
<b>Autres Actifs : Loans</b>	-	-
<b>Autres instruments financiers</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>84,350.08</b>	<b>2,377,128.86</b>
Opérations de change à terme de devises	-	2,268,418.87
Autres	84,350.08	108,709.81
<b>Comptes financiers</b>	<b>363,728.75</b>	<b>826,234.29</b>
Liquidités	363,728.75	826,234.29
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>5,106,420.12</b>	<b>12,464,323.72</b>

## Bilan passif

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
<b>Capitaux propres</b>	-	-
<b>Capital</b>	5,400,258.07	10,003,494.50
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	-	-
<b>Report à nouveau (a)</b>	-	-
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)</b>	-321,501.04	1,980.56
<b>Résultat de l'exercice (a,b)</b>	-68,550.82	-53,730.45
<b>Total capitaux propres</b> (= Montant représentatif de l'actif net)	<b>5,010,206.21</b>	<b>9,951,744.61</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>12,119.04</b>	-
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>12,119.04</b>	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	12,119.04	-
<b>Dettes</b>	<b>16,158.21</b>	<b>2,506,397.03</b>
Opérations de change à terme de devises	-	2,246,145.08
Autres	16,158.21	260,251.95
<b>Comptes financiers</b>	<b>67,936.66</b>	<b>6,182.08</b>
Concours bancaires courants	67,936.66	6,182.08
Emprunts	-	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>5,106,420.12</b>	<b>12,464,323.72</b>

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

## Hors-bilan

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Futures</b>		
vente EURO-BTP FUTURE 06/03/2020	-	427,380.00
vente EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2020	-	198,380.00
vente EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2021	225,240.00	-
vente EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 06/03/2020	-	2,604,320.00
vente JPN 10Y BOND (TSE) 13/03/2020	-	1,247,502.82
vente ULTRA LONG TERM US TRS BD FUT 22/03/2021	174,543.34	-
<b>Engagements de gré à gré</b>		
<b>Autres engagements</b>		
<b>Autres opérations</b>		
<b>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Futures</b>		
achat EURO-BTP FUTURE 08/03/2021	456,030.00	-
achat EURO-BUND FUTURE 06/03/2020	-	2,557,350.00
achat EURO-BUND FUTURE 08/03/2021	355,280.00	-
achat JPY CURRENCY FUTURE 16/03/2020	-	514,782.85
<b>Engagements de gré à gré</b>		
<b>Swap de taux</b>		
achat IRS6	-	890,868.60
achat IRS7	-	1,336,302.90
vente IRS8	267,000.00	-
<b>Autres engagements</b>		



## Compte de résultat

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
<b>Produits sur opérations financières</b>	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	93,780.79	182,634.52
Produits sur titres de créances	10,708.00	1,277.59
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0.02	1,625.26
Autres produits financiers	1,160.60	4,418.07
<b>TOTAL I</b>	<b>105,649.41</b>	<b>189,955.44</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-9,075.31	-34,480.70
Autres charges financières	-	-
<b>TOTAL II</b>	<b>-9,075.31</b>	<b>-34,480.70</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I + II)</b>	<b>96,574.10</b>	<b>155,474.74</b>
<b>Autres produits (III)</b>	-	-
<b>Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)</b>	<b>-155,215.98</b>	<b>-570,213.02</b>
<b>Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)</b>	<b>-58,641.88</b>	<b>-414,738.28</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</b>	<b>-9,908.94</b>	<b>361,007.83</b>
<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)</b>	-	-
<b>Résultat (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>-68,550.82</b>	<b>-53,730.45</b>

## Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié. Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

### Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les ETF : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Les EMTN font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

### Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

# LA FRANCAISE ALLOCATION

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Le cours d'évaluation des Crédit Default Swaps (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.

L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Les CFD sont valorisés à leur valeur de marché par la Société de Gestion en se référant aux prix des contreparties. La valeur des lignes correspondantes tient compte du différentiel entre la valeur boursière et le strike des titres sous-jacents. Le Valorisateur historise les prix des CFD et procède toutes les semaines à l'occasion des valeurs liquidatives techniques à des contrôles de cohérence des éventuels écarts de valeur liquidative. Le Valorisateur ne contrôle les prix par rapport à d'autres sources que si des variations importantes de cours sont constatées entre ce qui ressort de son évaluation de valeur liquidative et la valeur liquidative estimée par la Société de Gestion.

L'évaluation hors bilan des CFD est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

## Frais de gestion financière

- 1,332 % TTC maximum pour la part "I"
- 1,932 % TTC maximum pour la part "R"
- 0,932 % TTC maximum pour la part "S"

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse, ...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

## Frais administratifs externes à la société de gestion

- 0,068 % TTC maximum pour la part "I" sur la base de l'actif net
- 0,068 % TTC maximum pour la part "R" sur la base de l'actif net
- 0,068 % TTC maximum pour la part "S" sur la base de l'actif net

## Commission de surperformance

Part "I", part "R", part "S" : La part variable des frais de gestion représentera 20%TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du fonds et celle de l'indice Euribor capitalisé 1 mois majoré de 3.50%.

La surperformance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant une performance identique à celle de l'indice Euribor capitalisé 1 mois majoré de 3.50% et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le fonds réel.

A compter du 1er janvier 2016, les frais de gestion variables sont plafonnés à 2% TTC de l'actif net.

Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance, est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative.

La quote-part des frais variables correspondant aux rachats est définitivement acquise à la société de gestion.

En aucun cas la période de référence de chacune des parts du fonds ne peut être inférieure à un an, quelle que soit la part concernée.

## Rétrocession de frais de gestion

Une dotation est calculée, à chaque calcul de valeur liquidative, sur la base d'un taux communiqué par la société de gestion.

## Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

## Affectation des résultats réalisés

Capitalisation pour la Part "I"  
Capitalisation pour la Part "R"  
Capitalisation pour la Part "S"

## Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour la Part "I"  
Capitalisation pour la Part "R"  
Capitalisation pour la Part "S"

## Changements affectant le fonds

Néant

## Evolution de l'actif net

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Actif net en début d'exercice	9,951,744.61	95,021,603.23
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	1,310,940.54	1,159,172.14
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-5,650,147.05	-87,604,323.18
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	37,993.48	2,106,444.93
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-196,624.22	-1,173,506.50
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	466,505.87	1,510,764.78
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-886,328.70	-3,035,420.23
Frais de transaction	-16,812.61	-101,766.76
Différences de change	27,702.09	1,211,166.25
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	43,526.27	-286,074.76
Différence d'estimation exercice N	187,308.10	143,781.83
Différence d'estimation exercice N-1	-143,781.83	-429,856.59
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	-19,652.19	1,558,422.99
Différence d'estimation exercice N	-8,525.73	11,126.46
Différence d'estimation exercice N-1	-11,126.46	1,547,296.53
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-58,641.88	-414,738.28
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>5,010,206.21</b>	<b>9,951,744.61</b>

## Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2020
<b>Engagements reçus ou donnés</b>	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie</b>	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
<b>Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe</b>	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	645,827.76
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</b>	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(\*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables.

## Complément d'information 2

	Exercice 31/12/2020	
<b>Emissions et rachats pendant l'exercice comptable</b>	<b>Nombre de titres</b>	
<b>Catégorie de classe R (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	11,191.22973	
Nombre de titres rachetés	11,788.60535	
<b>Catégorie de classe S (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	-	
Nombre de titres rachetés	2.81000	
<b>Catégorie de classe I (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	97.00000	
Nombre de titres rachetés	588.79733	
<b>Commissions de souscription et/ou de rachat</b>	<b>Montant (EUR)</b>	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
<b>Frais de gestion</b>	<b>Montant (EUR)</b>	<b>% de l'actif net moyen</b>
<b>Catégorie de classe R (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	105,946.22	2.00
Commissions de surperformance	298.11	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe S (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	31,860.78	1.00
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe I (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	17,110.86	1.40
Commissions de surperformance	0.02	-
Autres frais	-	-
<b>Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)</b>	<b>0.01</b>	

(\*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

## Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 31/12/2020
<b>Ventilation par nature des créances</b>	-
Avoir fiscal à récupérer	29,119.97
Déposit euros	14,766.00
Déposit autres devises	7,110.46
Collatéraux espèces	21,514.84
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	11,838.81
Coupons à recevoir	-
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>84,350.08</b>
<b>Ventilation par nature des dettes</b>	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	-
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	16,158.21
Autres créditeurs divers	-
Provision pour risque des liquidités de marché	-
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>16,158.21</b>



## Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2020
<b>Actif</b>	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>2,865,784.52</b>
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	2,865,784.52
<b>Titres de créances</b>	<b>1,146,729.01</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	1,146,729.01
Bons du Trésor	500,615.22
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	646,113.79
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Autres actifs : Loans</b>	<b>-</b>
<b>Passif</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>-</b>
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
<b>Hors-bilan</b>	
<b>Opérations de couverture</b>	
Taux	399,783.34
Actions	-
Autres	-
<b>Autres opérations</b>	
Taux	1,078,310.00
Actions	-
Autres	-

## Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	2,865,784.52	-	-	-
Titres de créances	1,146,729.01	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	363,728.75
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	67,936.66
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	399,783.34	-	-	-
Autres opérations	1,078,310.00	-	-	-

## Ventilation par maturité résiduelle 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
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	641,724.80	-	-	2,224,059.72
Titres de créances	500,615.22	-	-	-	646,113.79
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	363,728.75	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	67,936.66	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	399,783.34
Autres opérations	-	-	-	-	1,078,310.00

## Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	USD	CAD	AUD	JPY	NOK
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	440,074.78	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Titres d'OPC	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	7,110.46	-	-	-	-
Comptes financiers	-	272,085.71	41,645.85	40,800.79	-
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Comptes financiers	28,875.85	-	-	-	12,393.37
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	174,543.34	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

## Affectation des résultats

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-65,151.40	-49,502.88
<b>Total</b>	<b>-65,151.40</b>	<b>-49,502.88</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-65,151.40	-49,502.88
<b>Total</b>	<b>-65,151.40</b>	<b>-49,502.88</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-294,299.54	1,116.17
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-294,299.54</b>	<b>1,116.17</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-294,299.54	1,116.17
<b>Total</b>	<b>-294,299.54</b>	<b>1,116.17</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

## Catégorie de classe S (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	<b>Exercice 31/12/2019</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	-
Résultat	941.32
<b>Total</b>	<b>941.32</b>
<b>Affectation</b>	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	941.32
<b>Total</b>	<b>941.32</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:	
provenant de l'exercice	-
provenant de l'exercice N-1	-
provenant de l'exercice N-2	-
provenant de l'exercice N-3	-
provenant de l'exercice N-4	-

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	<b>Exercice 31/12/2019</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	642.35
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
<b>Total</b>	<b>642.35</b>
<b>Affectation</b>	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	642.35
<b>Total</b>	<b>642.35</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-



## Catégorie de classe I (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-3,399.42	-5,168.89
<b>Total</b>	<b>-3,399.42</b>	<b>-5,168.89</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-3,399.42	-5,168.89
<b>Total</b>	<b>-3,399.42</b>	<b>-5,168.89</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

**Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes**

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-27,201.50	222.04
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-27,201.50</b>	<b>222.04</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-27,201.50	222.04
<b>Total</b>	<b>-27,201.50</b>	<b>222.04</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

## Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

### Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	120.85	123.38	110.44	111.13	<b>103.61</b>
<b>Actif net (en k EUR)</b>	101,867.15	93,719.63	76,486.62	4,983.36	<b>4,584.36</b>
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	84,287.55534	759,595.96903	692,545.48888	44,841.46354	<b>44,244.08792</b>

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
<b>Date de mise en paiement</b>					
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	-28.12	-	-11.76	0.02	<b>-6.65</b>
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	-0.91	-0.05	-0.91	-1.10	<b>-1.47</b>

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANÇAISE ALLOCATION

## Catégorie de classe S (Devise: EUR)

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>				
Parts C	1,425,455.75	1,469,679.74	1,328,859.00	1,350,536.14
<b>Actif net (en k EUR)</b>	75,019.58	63,835.36	11,719.07	3,795.01
<b>Nombre de titres</b>				
Parts C	52.62849	43.43488	8.81890	2.81000

<b>Date de mise en paiement</b>	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>				
Parts C	-361,309.56	-2,403.00	-140,979.28	228.59
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>				
Parts C	3,501.95	13,721.45	3,291.39	334.98

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE ALLOCATION

## Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	1,563.52	1,605.73	1,446.05	1,462.90	<b>1,372.40</b>
<b>Actif net (en k EUR)</b>	51,190.85	53,762.07	6,815.91	1,173.38	<b>425.85</b>
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	32,740.57288	33,481.35327	4,713.44715	802.09145	<b>310.29412</b>

Date de mise en paiement	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	-383.32	10.99	-153.64	0.27	<b>-87.66</b>
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	-2.42	8.76	-2.61	-6.44	<b>-10.95</b>

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

## Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2020

Éléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				<b>2,865,784.52</b>	<b>57.20</b>
<b>Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>2,865,784.52</b>	<b>57.20</b>
CHILE 0.83% 19-02/07/2031	100,000.00	104.86	EUR	105,284.61	2.10
FRANCE O.A.T. 0% 16-25/05/2021	640,000.00	100.27	EUR	641,724.80	12.81
INDONESIA (REP) 1.45% 19-18/09/2026	155,000.00	105.28	EUR	163,857.11	3.27
MEXICAN UNITED 6.05% 08-11/01/2040	220,000.00	134.52	USD	247,123.17	4.93
PORTUGUESE OTS 1.95% 19-15/06/2029	345,708.87	117.34	EUR	409,432.41	8.17
SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	785,000.00	111.87	EUR	885,675.52	17.68
SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	149,000.00	146.99	EUR	219,735.29	4.39
STATE OF ISRAEL 3.375% 20-15/01/2050	210,000.00	110.83	USD	192,951.61	3.85
<b>Titres de créances</b>				<b>1,146,729.01</b>	<b>22.89</b>
<b>Négoциés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>1,146,729.01</b>	<b>22.89</b>
<b>Titres de Créances Négoциables</b>				<b>500,615.22</b>	<b>9.99</b>
FRENCH BTF 0% 20-10/03/2021	500,000.00	100.12	EUR	500,615.22	9.99
<b>Autres Titres de Créances</b>				<b>646,113.79</b>	<b>12.90</b>
ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035	100,000.00	122.61	EUR	123,331.30	2.46
SPANISH GOVT 0.6% 19-31/10/2029	493,000.00	105.93	EUR	522,782.49	10.43
<b>Titres d'OPC</b>				<b>645,827.76</b>	<b>12.89</b>
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays     Etats membres de l'Union européenne</b>				<b>645,827.76</b>	<b>12.89</b>
LF TRESORERIE ISR PART I	6.00	107,637.96	EUR	645,827.76	12.89
<b>Instruments financiers à terme</b>				<b>-12,119.04</b>	<b>-0.24</b>
<b>Futures</b>				<b>3,593.31</b>	<b>0.07</b>
EURO-BTP FUTURE 08/03/2021	3.00	152.01	EUR	4,110.00	0.08
EURO-BUND FUTURE 08/03/2021	2.00	177.64	EUR	1,920.00	0.04
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2021	-1.00	225.24	EUR	-3,420.00	-0.07
ULTRA LONG TERM US TRS BD FUT 22/03/2021	-1.00	213.56	USD	983.31	0.02
<b>Appels de marge</b>				<b>-3,593.31</b>	<b>-0.07</b>
<b>Swap de taux</b>				<b>-12,119.04</b>	<b>-0.24</b>
IRS8	-267,000.00	-	EUR	-12,119.04	-0.24
<b>Créances</b>				<b>84,350.08</b>	<b>1.68</b>
<b>Dettes</b>				<b>-16,158.21</b>	<b>-0.32</b>
<b>Dépôts</b>				-	-
<b>Autres comptes financiers</b>				<b>295,792.09</b>	<b>5.90</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>EUR</b>	<b>5,010,206.21</b>	<b>100.00</b>