

**RAPPORT SEMESTRIEL**

**30.06.21**

**CRELAN INVEST**

**SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
publique de droit belge à compartiments multiples  
Société Anonyme

OPC ayant opté pour des placements  
répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE

## SOMMAIRE

<b>1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>5</b>
<b>1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>5</b>
<b>1.2. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>7</b>
1.2.1. <i>Informations aux actionnaires</i>	7
1.2.2. <i>Vue d'ensemble des marchés</i>	9
<b>1.3. BILAN GLOBALISE</b>	<b>10</b>
<b>1.4. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE</b>	<b>12</b>
<b>1.5. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION</b>	<b>13</b>
1.5.1. <i>Résumé des règles</i>	13
1.5.2. <i>Taux de change</i>	14
<b>2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT LOCK-IN</b>	<b>15</b>
<b>2.1. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>15</b>
2.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	15
2.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	15
2.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	15
2.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	15
2.1.5. <i>Distributeur</i>	15
2.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	15
2.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	15
2.1.8. <i>Politique future</i>	15
2.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	15
<b>2.2. BILAN</b>	<b>20</b>
<b>2.3. COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>21</b>
<b>2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>22</b>
2.4.1. <i>Composition des actifs au 30.06.21</i>	22
2.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	26
2.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	26
2.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	26
2.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	27
2.4.6. <i>Performances</i>	28
2.4.7. <i>Frais</i>	29
2.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	29
<b>3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT OPPORTUNITIES</b>	<b>30</b>
<b>3.1. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>30</b>
3.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	30
3.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	30
3.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	30
3.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	30
3.1.5. <i>Distributeur</i>	30
3.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	30
3.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	30
3.1.8. <i>Politique future</i>	30
3.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	30

<b>3.2. BILAN</b>	<b>33</b>
<b>3.3. COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>34</b>
<b>3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>35</b>
3.4.1. <i>Composition des actifs au 30.06.21</i>	35
3.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	36
3.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	36
3.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	36
3.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	37
3.4.6. <i>Performances</i>	37
3.4.7. <i>Frais</i>	38
3.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	38
<b>4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED</b>	<b>39</b>
<b>4.1. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>39</b>
4.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	39
4.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	39
4.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	39
4.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	39
4.1.5. <i>Distributeur</i>	39
4.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	39
4.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	39
4.1.8. <i>Politique future</i>	39
4.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	39
<b>4.2. BILAN</b>	<b>45</b>
<b>4.3. COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>46</b>
<b>4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>47</b>
4.4.1. <i>Composition des actifs au 30.06.21</i>	47
4.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	58
4.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	59
4.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	59
4.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	60
4.4.6. <i>Performances</i>	61
4.4.7. <i>Frais</i>	62
4.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	62
<b>5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CONSERVATIVE</b>	<b>63</b>
<b>5.1. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>63</b>
5.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	63
5.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	63
5.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	63
5.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	63
5.1.5. <i>Distributeur</i>	63
5.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	63
5.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	63
5.1.8. <i>Politique future</i>	63
5.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	63
<b>5.2. BILAN</b>	<b>69</b>
<b>5.3. COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>70</b>

<b>5.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>71</b>
5.4.1. <i>Composition des actifs au 30.06.21</i>	71
5.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	80
5.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	81
5.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	81
5.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	82
5.4.6. <i>Performances</i>	83
5.4.7. <i>Frais</i>	84
5.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	84
<b>6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DYNAMIC</b>	<b>85</b>
<b>6.1. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>85</b>
6.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	85
6.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	85
6.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	85
6.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	85
6.1.5. <i>Distributeur</i>	85
6.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	85
6.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	85
6.1.8. <i>Politique future</i>	85
6.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	85
<b>6.2. BILAN</b>	<b>91</b>
<b>6.3. COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>92</b>
<b>6.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>93</b>
6.4.1. <i>Composition des actifs au 30.06.21</i>	93
6.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	101
6.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	102
6.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	102
6.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	103
6.4.6. <i>Performances</i>	104
6.4.7. <i>Frais</i>	105
6.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	105

## 1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

### 1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

#### Siège de la SICAV

Avenue du Port, 86C boite 320 - 1000 Bruxelles

#### Date de constitution de la SICAV

12 octobre 2011

#### Conseil d'administration de la SICAV

M. Danny Deceuninck, Product Manager chez Crelan S.A., Président du Conseil d'administration ;  
M. Eric Van Eyken, Directeur Général, Amundi Asset Management Belgium ;  
M. Bertrand Pujol, Directeur Adjoint Marketing Retail - Responsable Marketing Clients et Innovation, Amundi Asset Management ;  
M. Paul Mestag, administrateur indépendant ;  
M. Jan Annaert, professeur à l'Universiteit Antwerpen, administrateur indépendant ;  
M. Steven De Landtsheer, Responsable Contrôle et Reporting Operation chez Crelan S.A. ; et  
M. Christian Steeno, Responsable de la Politique Commerciale et du Marketing chez Crelan S.A.

#### Personnes physiques chargées de la direction effective

M.Jean-Luc Jacquemin, administrateur-délégué de Luxcellence Management Company S.A. ;  
M.Gregory Cabanatos, membre du Comité de Direction de Luxcellence Management Company S.A., délégué à la gestion journalière.

#### Type de gestion

La SICAV a désigné comme société de gestion au sens de l'article 44 de la Loi 2012, Luxcellence Management Company S.A., agréée au Grand-Duché de Luxembourg en qualité de société de gestion conformément à la directive 2009/65/CE et désignée ci-après comme la « Société de Gestion » Luxcellence Management Company est entièrement détenue par CACEIS S.A., la maison mère du Groupe CACEIS et fait partie du même groupe que CACEIS Bank et CACEIS Belgium S.A.

Dénomination : Luxcellence Management Company S.A.

Forme juridique : Société Anonyme

Siège : 5, Allée Scheffer, L- 2520 Luxembourg

Constitution : 31.01.1994

Durée : illimitée

Conseil d'Administration :

- Monsieur Guillaume Fromont, administrateur, Président du Conseil
- Monsieur Jean-Luc Jacquemin, administrateur-délégué à la gestion journalière
- Monsieur Aurélien Veil, administrateur
- Monsieur Lucien Euler, administrateur indépendant

Comité de Direction :

- Monsieur Jean-Luc Jacquemin, administrateur-délégué à la gestion journalière
- Monsieur Pascal Pira, délégué à la gestion journalière; et
- Monsieur Gregory Cabanatos, délégué à la gestion journalière

Commissaire:

Ernst & Young Luxembourg, Société Anonyme, 35E Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, représentée par Madame Sylvie Testa.

Capital souscrit et libéré : EUR 1.000.000,00 entièrement libéré.

#### Commissaire

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL, représenté par Monsieur Bernard De Meulemeester, réviseur d'entreprises, Gateway building – Luchthaven Brussel National 1 J, 1930 Zaventem.

**Promoteur**

CRELAN S.A., 251 Boulevard Sylvain Dupuis, 1070 Bruxelles.

**Dépositaire**

CACEIS BANK, une société anonyme de droit français au capital de 1.273.376.994,56 euros, dont le siège est sis 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France, immatriculée sous le numéro RCS Paris 692 024 722, CACEIS BANK agit en Belgique par l'intermédiaire de sa succursale belge, **CACEIS BANK, Belgium Branch**, située Avenue du Port 86C b315 à 1000 Bruxelles et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles sous le numéro d'entreprise BE0539.791.736.

**Gestion financière du portefeuille**

Amundi Asset Management, S.A.S, 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris, France (ci-après le « gestionnaire » ou « Amundi Asset Management »).

**Gestion administrative et comptable**

CACEIS Belgium S.A., société de bourse, Avenue du Port, 86C boite 320 - 1000 Bruxelles (ci-après « CACEIS Belgium »).

**Service financier**

Le service financier de la SICAV et de chacun de ses compartiments est assuré par CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86C boite 320, 1000 Bruxelles.

**Distributeur**

CRELAN S.A., 251 Boulevard Sylvain Dupuis, 1070 Bruxelles.

**Liste des compartiments**

Lock-In

Opportunities

Balanced

Conservative

Dynamic

## 1.2. RAPPORT DE GESTION

---

### 1.2.1. *Informations aux actionnaires*

#### Sources d'information

La SICAV est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières « OPCVM » de droit belge à compartiments multiples ayant opté, depuis le 18/06/2014, pour des placements répondant aux conditions prévues par la directive 2009/65/CE et régie par la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances (la « Loi 2012 »).

Les statuts et le dernier rapport annuel sont annexés au prospectus. Ces documents ainsi que le dernier rapport semestriel peuvent être obtenus gratuitement sur demande, avant ou après la souscription des parts, auprès de CACEIS Belgium ou auprès du distributeur.

Les documents et renseignements suivants peuvent être consultés sur le site [www.crelan.be](http://www.crelan.be) : le prospectus, les informations clés pour l'investisseur et le dernier rapport semestriel ou annuel paru.

Les frais courants et les taux de rotation du portefeuille pour les périodes antérieures peuvent être obtenus auprès de CACEIS Belgium.

Les paiements aux actionnaires, les rachats et les conversions d'actions sont effectués par l'intermédiaire des distributeurs. Toutes les informations concernant la SICAV sont publiées dans deux quotidiens belges qui sont, jusqu'à nouvel avis, L'Echo et De Tijd.

#### Assemblée générale annuelle des participants

Le 2<sup>ème</sup> mardi du mois de mai à 11 heures 30 au siège ou à l'adresse indiquée dans la convocation.

#### Autorité compétente

Autorité des services et marchés financiers (FSMA), rue du Congrès, 12-14 - 1000 Bruxelles.

Le prospectus est publié après avoir été approuvé par la FSMA, conformément à l'article 60, § 1er de la Loi du 3 août 2012. Cette approbation ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité de l'offre, ni de la situation de celui qui la réalise. Le texte officiel des statuts a été déposé au greffe du tribunal de l'entreprise.

#### Point de contact – Informations supplémentaires

Des explications supplémentaires sur la SICAV et ses compartiments peuvent être obtenues si nécessaire auprès du département Info et Conseil du distributeur : 03 247 18 00 (du lundi au vendredi de 8h30 à 17h).

#### Responsabilité du prospectus et des informations clés pour l'investisseur

Le Conseil d'Administration de la SICAV.

A la connaissance du Conseil d'Administration de la SICAV, les données du prospectus et des informations clés pour l'investisseur sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

#### Règlement EU 2015/2365 du Parlement Européen et du conseil du 25 novembre 2015 : transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

La proportion maximale d'actifs qui peuvent être impliqués dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total n'excéderont pas 70% des actifs nets du compartiment, tandis que le niveau escompté d'actifs qui seront engagés dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total est de 17,5%.

Dans le cas d'opérations de financement sur titres et de la réutilisation pour la période sous revue, l'information sera reprise dans les compartiments concernés sous le point « Notes aux états financiers et autres informations ».

#### Redemption gate

La SICAV peut en outre refuser ou étaler dans le temps une ou plusieurs demandes de souscription, de rachat ou de conversion qui pourraient perturber son équilibre. En particulier et conformément à l'article 198/1 de l'Arrêté Royal 2012 et à l'arrêté royal du 15 octobre 2018, la SICAV se réserve la possibilité de modifier les modalités et conditions de rachat des actions du compartiment, et de ne pas exécuter les ordres des participants sortants si les demandes de remboursement, individuellement ou ensemble, représentent au moins 5% de la VNI du compartiment.

La suspension concerne uniquement la partie des demandes de rachat qui excède ce seuil et sera appliquée dans la même proportion à toutes les demandes de sortie affectées par le mécanisme.

La portion des demandes de rachat qui n'a pas été exécutée suite à la suspension partielle est reportée automatiquement à la prochaine date de clôture, sauf en cas de révocation de l'ordre de rachat par l'investisseur ou de nouvelle application du mécanisme. Une nouvelle décision de suspension des rachats est requise chaque fois que les conditions d'application de ce mécanisme sont remplies.

Cette décision de suspension sera publiée sur le site : [www.crelan.be](http://www.crelan.be).

Une politique expliquant les conditions d'application de cette suspension est disponible sur demande au siège social de la Société de Gestion.

Les souscriptions, rachats ou conversions d'actions dont la demande est suspendue seront traités sur base de la première VNI des actions déterminées après la suspension.

#### **Droit de vote**

L'assemblée générale vote et délibère suivant le prescrit du Code des sociétés et des associations.

Sauf dans les cas prévus par la loi, les décisions sont prises, quel que soit le nombre de titres représentés à l'assemblée, à la majorité des voix.

Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées en désignant par écrit ou tout autre moyen de télécommunication une autre personne comme mandataire.

Les décisions concernant un compartiment déterminé seront, s'il n'en est pas disposé autrement par la loi ou les statuts, prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents et votants de ce compartiment.

## 1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

En début d'année lors du premier trimestre, l'horizon sanitaire s'est éclairci au mois de mars, avec une accélération marquée de la vaccination dans le monde ouvrant ainsi la voie à l'allégement de restrictions sanitaires et à la reprise des flux touristiques pour certains pays. Lors du deuxième trimestre, Le ralentissement de la propagation de l'épidémie s'est inversé à l'échelle mondiale avec la diffusion du variant Delta. Cette souche identifiée en Inde contraint de plus en plus de pays notamment en Asie, à renforcer les contraintes sanitaires et à durcir les contrôles aux frontières. L'ampleur du rebond au S2-2021 restera dépendant de l'impact sanitaire du variant delta, notamment pour les pays exposés au tourisme international. Ce variant n'est pas une bonne nouvelle surtout pour les pays émergents dont la situation est beaucoup plus délicate. En effet, la vaccination de leur population n'atteindra un seuil suffisant que courant 2022 au mieux, alors qu'elle est déjà très implantée dans les pays développés.

Malgré le variant Delta, le FMI a revu à la hausse la croissance mondiale, stimulé par la croissance des Etats-Unis. La consommation des ménages continue sa montée en puissance mais sans accélération notable ces derniers mois, alors que la réouverture rapide du secteur des « services » aurait pu alimenter une très forte demande. Les ménages ne sont pas dans une logique de surconsommation et de désépargne dans un contexte encore à risque. Récemment publié, l'indice de confiance des consommateurs du Conference Board de juin s'est inscrit à son plus haut niveau depuis le début de la pandémie (127,3 vs 120 en mai et 119 attendu) témoignant ainsi de belles perspectives sur la croissance pour les prochaines semaines.

Joe Biden a réussi à faire valider la proposition bipartisane de 1200 Milliards de \$, ouvrant la voie au déploiement de nouvelles mesures de soutien budgétaire, il devra néanmoins trouver le juste équilibre entre les courants de son parti pour aboutir. En attendant ce soutien budgétaire supplémentaire, l'économie américaine est portée par celui déjà voté.

L'Europe ratrappait son retard de croissance cyclique observé depuis le début de l'année, avec une reprise économique qui s'est confirmée avec la publication récente de l'indice du climat des affaires de juin un cran au-dessus des attentes, et en accélération chaque mois depuis janvier. En France notamment, la confiance est principalement portée par l'optimisme dans le secteur des services qui profite de la réouverture de l'économie et l'écart de croissance entre l'industrie et le secteur des services se résorbe progressivement.

La combinaison de croissance et de pandémie (et surtout ses goulots d'étranglement dans l'approvisionnement) a sonné l'heure du retour de l'inflation. Les derniers indicateurs de prix sont l'illustration d'une inflation en phase de progression, le glissement annuel s'est ainsi inscrit à 5% aux USA et à 1.9% en Zone Euro. La question est de savoir si cette inflation est temporairement due à des effets de ratrapage, ou bien si elle s'inscrit dans un contexte plus durable.

Malgré ce retour de l'inflation et les signaux parfois contrastés donnés par des individualités, les principales banques centrales, la BCE et la FED ont réitéré leurs politiques monétaires accommodantes au cours du semestre en maintenant à un niveau élevé le montant de leurs rachats d'actifs sur la période. Leurs dirigeants se sont exprimés à plusieurs reprises pour justifier ces politiques par le fait que leurs économies respectives nécessitaient un soutien dont elles ne pouvaient pas encore se passer. En fin de semestre, la Fed a pris acte de l'accélération de l'inflation et prévoit 2 hausses de taux en 2023 (plutôt qu'en 2024). Dans le cadre de son Tapering, la Réserve fédérale ajoute qu'elle signalera toute modification de son rythme d'achat bien à l'avance.

Les investisseurs de leur côté ont revu à la baisse leurs anticipations d'inflation et semblent privilégier la thèse d'un pic inflationniste plus conjoncturel (hausse du prix des matières premières, effets de base, goulots d'étranglement) que structurel (peu d'inflation salariale). De ce fait, les rendements souverains américains, qui étaient en hausse dans la première partie de l'année sur les maturités longues ont eu tendance à diminuer sur l'ensemble du mois de juin. En Europe, les rendements se sont stabilisés en juin avec un taux à 10 ans allemand fluctuant peu autour de -0.20% et un écart avec le rendement italien à 10 ans qui a eu tendance à diminuer pour s'inscrire aujourd'hui à 1%.

Le semestre s'est conclu avec un bilan solide pour l'ensemble des marchés actions mondiaux, avec de fortes hausses pour les marchés développés entre 15% et 20%, en incluant les dividendes. Les marchés émergents sont en retrait par rapport aux marchés développés du fait de la sous-performance des marchés chinois.

Le thème central qui a animé les marchés sur les 6 premiers mois de l'année aura été celui de la reflation mondiale avec une désynchronisation en fonction des régions. La séquence de reprise cyclique s'est d'ailleurs accompagnée de plusieurs rotations sectorielles et de style.

Pour les prochains mois, les facteurs communs à la reprise cyclique resteront d'actualités pour la 2ème partie de l'année, le sujet sanitaire continue de retenir l'attention et les investisseurs vont rester attentifs aux mesures qui seront prises par les gouvernements pour faire face à la montée du variant delta. Sur le plan monétaire, le risque de voir la FED surprendre les marchés si l'économie américaine s'améliore plus rapidement que prévu restera un point d'attention et à ce titre la réunion des banquiers centraux de Jackson Hole fin août sera déterminante.

Au regard du parcours boursier de ces derniers mois, il nous semble opportun de maintenir une certaine prudence sur les marchés d'actions. Nous avons recentré les portefeuilles sur les actifs européens en conservant une préférence pour les décotés.

### 1.3. BILAN GLOBALISE

	Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>782.821.787,99</b>	<b>527.233.718,59</b>
I. <b>Actifs immobilisés</b>	307,62	-9.814,09
A. Frais d'établissement et d'organisation	307,62	-9.814,09
II. <b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>716.579.719,89</b>	<b>473.060.191,80</b>
A. Obligations et autres titres de créance	220.409.997,67	163.269.597,54
a. Obligations		733.608,00
b. Autres titres de créance		232.177.588,30
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		98.803.916,81
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	2.697,50	13.696,58
a. Actions	265.192.905,05	209.275.789,88
D. Autres valeurs mobilières		
E. OPC à nombre variable de parts		
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations	-89.730,09	186.574,21
ii. Contrats à terme (+/-)		1.246.246,41
e. Sur actions	273.004,96	-232.743,54
iii. Contrats de swap (+/-)		-42.460,00
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	73.340,00	569.031,67
k. Sur taux d'intérêt	-2.539.537,14	-319.163,00
ii. Contrats à terme (+/-)	153.594,12	149.859,36
m. Sur indices financiers	925.859,52	-593.762,12
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)		
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap (+/-)		
IV. <b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>830.721,73</b>	<b>668.005,23</b>
A. Crédit	4.937.358,04	2.677.873,77
a. Montants à recevoir	73.915,28	9.770,12
b. Avoirs fiscaux	370.000,00	
c. Collatéral		
B. Dettes	-1.141.103,27	-725.194,13
a. Montants à payer (-)	-2.469.448,32	-40.044,53
c. Emprunts (-)	-940.000,00	-1.254.400,00
V. <b>Dépôts et liquidités</b>	<b>67.495.554,09</b>	<b>54.761.003,94</b>
A. Avoirs bancaires à vue	55.159.920,29	45.092.816,75
C. Autres	12.335.633,80	9.668.187,19
VI. <b>Comptes de régularisation</b>	<b>-2.084.515,34</b>	<b>-1.245.668,29</b>
B. Produits acquis	1.281.301,45	1.158.774,73
C. Charges à imputer (-)	-3.365.816,79	-2.404.443,02
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>782.821.787,99</b>	<b>527.233.718,59</b>
A. Capital	750.846.916,00	540.088.512,60
B. Participations au résultat	1.638.561,00	-1.362.454,51
C. Résultat reporté	6.421.079,32	3.829.458,12
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	23.915.231,67	-15.321.797,62
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
I. <b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>10.102.407,61</b>	<b>7.703.828,45</b>
A. Collatéral (+/-)	10.102.407,61	7.703.828,45
b. Liquidités/dépôts		
II. <b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>109.288.010,77</b>	<b>73.780.551,09</b>
A. Contrats d'option et warrants achetés	109.288.010,77	68.373.962,32
B. Contrats d'option et warrants vendus		5.406.588,77
III. <b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>628.595.794,21</b>	<b>467.081.770,79</b>
A. Contrats à terme achetés	319.235.089,27	295.138.367,68
B. Contrats à terme vendus	309.360.704,94	171.943.403,11

**IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)**  
A. Contrats de swap achetés

Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
<b>12.790.306,29</b>	<b>16.709.852,47</b>
12.790.306,29	16.709.852,47

## 1.4. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

	Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
--	-------------------------	-------------------------

### SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS

#### I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values

A. Obligations et autres titres de créance	<b>23.078.225,06</b>	<b>-14.849.307,78</b>
a. Obligations	-1.460.479,54	40.370,48
b. Autres titres de créance		-38.099,70
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	18.470.311,27	-1.310.402,99
a. Actions	2.887,76	13.905,83
D. Autres valeurs mobilières	13.779.631,80	-6.929.090,56
E. OPC à nombre variable de parts		
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations	-775.122,21	2.397.719,16
ii. Contrats à terme		-100.311,39
e. Sur actions	38.250,00	-81.795,00
ii. Contrats à terme		
l. Sur indices financiers	-622.808,03	1.693.486,33
i. Contrats d'option	-7.105.279,43	-7.185.060,02
ii. Contrats à terme		
m. Sur instruments financiers dérivés	-663.178,66	154.738,96
i. Contrats d'option		
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	599.935,88	-746.202,53
iii. Contrats de swap		
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés	-4.901.827,72	-2.994.492,06
ii. Contrats à terme		
b. Autres positions et opérations de change	5.715.903,94	235.925,71

#### II. Produits et charges des placements

A. Dividendes	<b>5.956.150,45</b>	<b>3.025.023,04</b>
B. Intérêts	4.428.851,99	1.158.205,73
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	1.842.460,30	2.002.029,91
b. Dépôts et liquidités	12.009,63	13.471,73
C. Intérêts d'emprunts (-)	-120.922,98	-105.812,20
D. Contrats de swap (+/-)		-35.190,00
E. Précomptes mobilier (-)		
b. D'origine étrangère	-312.458,05	-117.810,56
F. Autres produits provenant des placements	106.209,56	110.128,43

#### III. Autres produits

A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	<b>5.585,38</b>	<b>2.956,27</b>
B. Autres		1.612,06

#### IV. Coûts d'exploitation

A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	<b>-5.124.729,22</b>	<b>-3.500.469,15</b>
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-229.014,59	-149.173,72
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	-175.347,53	-105.471,59
a. Gestion financière	-1.539.640,65	-993.151,02
b. Gestion administrative et comptable	-134.400,48	-113.559,22
c. Rémunération commerciale	-2.598.822,79	-1.860.544,44
E. Frais administratifs (-)	-7.698,14	-9.179,05
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-49.229,58	-12.377,57
G. Rémunerations, charges sociales et pensions (-)	-4.698,80	-4.310,14
H. Services et biens divers (-)	-35.629,19	-13.671,10
J. Taxes	-253.907,27	-178.648,94
K. Autres charges (-)	-96.340,20	-60.382,36

#### Produits et charges de l'exercice (du semestre)

Sous Total II + III + IV	<b>837.006,61</b>	<b>-472.489,84</b>
--------------------------	-------------------	--------------------

#### V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat

	<b>23.915.231,67</b>	<b>-15.321.797,62</b>
--	----------------------	-----------------------

#### VII. Résultat de l'exercice (du semestre)

	<b>23.915.231,67</b>	<b>-15.321.797,62</b>
--	----------------------	-----------------------

## 1.5. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

---

### 1.5.1. Résumé des règles

Les règles d'évaluation ci-dessous ont été rédigées sur base de l'AR du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts. Plus particulièrement, les dispositions des articles 7 à 19 sont d'application.

#### Frais

Afin d'éviter des variations importantes de la valeur nette d'inventaire au moment de leur paiement, les charges à caractère récurrent sont provisionnées prorata temporis. Ce sont principalement les commissions et frais récurrents tels que mentionnés dans le prospectus (par exemple, la rémunération pour la gestion du portefeuille d'investissement, l'administration, le dépositaire, le commissaire, ...).

Les frais de constitution sont amortis sur une ou plusieurs années avec un maximum de 5 ans, selon la méthode linéaire.

#### Comptabilisation des achats et des ventes

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, parts d'organismes de placement collectif et instruments financiers dérivés qui sont évalués à leur juste valeur, sont, au moment de leur acquisition et de leur alienation, enregistrés dans les comptes respectivement à leur prix d'achat et à leur prix de vente. Les frais accessoires, tels que les frais de transaction et de livraison, sont immédiatement mis à charge du compte de résultats.

#### Créances et dettes

Les créances et dettes à court terme ainsi que les placements à terme sont portés au bilan à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement du compartiment est principalement axée sur le placement de ses actifs dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, les placements sont évalués à leur juste valeur.

#### Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés

Les valeurs mobilières, les instruments du marché monétaire et les instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) sont évalués à leur juste valeur en respectant la hiérarchie suivante:

- S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus. Dans des cas exceptionnels, ces cours peuvent être indisponibles pour les obligations et pour d'autres titres de créance; le cours moyen sera alors utilisé et cette procédure sera mentionnée dans le rapport (semi-)annuel.
- S'il s'agit d'éléments du patrimoine qui sont négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.
- Utilisation du prix de la transaction la plus récente, à condition que les circonstances économiques n'aient pas fondamentalement changé depuis cette transaction.
- Utilisation d'autres techniques de valorisation qui doivent utiliser au maximum les données du marché, être conformes aux méthodes économiques habituellement utilisées et être régulièrement calibrées et testées quant à leur validité.

L'évaluation des parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts non cotés est faite sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

Les réductions de valeur, moins-values et plus-values, qui proviennent des règles ci-dessus, sont imputées au compte de résultats dans le sous-poste concerné de la rubrique «I. réductions de valeur, moins-values et plus-values».

Des variations de valeur relatives à des obligations et autres titres de créance qui résultent de la comptabilisation prorata temporis des intérêts courus, sont imputées au compte de résultats comme éléments constitutifs du poste «II. Produits et charges des placements - B. Intérêts».

La juste valeur des instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) est portée dans les différents postes du bilan et hors bilan en fonction de l'instrument sous-jacent.

Les valeurs sous-jacentes (des contrats d'option et des warrants) et les montants notionnels (des contrats à terme et des contrats de swap) sont portés dans les postes hors bilan sous les rubriques concernées.

En cas d'exercice des contrats d'option et des warrants, les primes sont portées en majoration ou en réduction du prix d'achat ou de vente des éléments du patrimoine sous-jacents. Les paiements et recettes intermédiaires résultant de contrats de swap sont portés au compte de résultats dans le sous-poste «II. Produits et charges des placements - D. Contrats de swap».

#### **Opérations en devises**

Les éléments du patrimoine libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la devise du compartiment sur base du cours moyen du marché et le solde des écarts positifs et négatifs résultant de la conversion est imputé au compte de résultats dans la rubrique «I.H. Positions et opérations de change».

#### **1.5.2. Taux de change**

	30.06.21	30.06.20
1 EUR	1,5853 AUD	1,6344 AUD
	1,4722 CAD	1,5324 CAD
	1,0980 CHF	1,0651 CHF
	7,4362 DKK	7,4526 DKK
	0,8581 GBP	0,9124 GBP
	9,2293 HKD	8,6788 HKD
	131,4300 JPY	120,6600 JPY
	10,1717 NOK	10,9120 NOK
	1,7026 NZD	1,7480 NZD
	4,5201 PLN	4,4560 PLN
	10,1110 SEK	10,4948 SEK
	1,1884 USD	1,1198 USD

## 2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT LOCK-IN

### 2.1. RAPPORT DE GESTION

#### 2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Date de lancement le 9 mars 2015 avec un prix de part initial de 100,00 EUR.

#### 2.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 2.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectif du compartiment

L'objectif de gestion du compartiment est de permettre aux investisseurs de participer à l'évolution de l'ensemble des marchés de l'univers d'investissement (marchés internationaux d'actions, obligataires et monétaires de toute nature, relatifs à toutes zones géographiques et à tous secteurs), tout en limitant à tout moment, pour une année civile donnée, la perte maximale à 10% soit de la plus haute valeur d'inventaire (« VNI ») (avant frais et taxes) atteinte au cours de l'année, soit de la dernière VNI (avant frais et taxes) établie au titre de l'année civile précédente.

La valeur nette d'inventaire minimum applicable durant l'année considérée est en conséquence déterminée de la façon suivante :

- Elle est au moins égale à 90% de la dernière VNI établie au titre de l'année civile précédente ;
- En cours d'année civile, elle fait l'objet d'une réévaluation à hauteur de 90% de la plus haute VNI atteinte durant l'année civile courante (sans pouvoir être inférieure à 90% de la dernière VNI établie au titre de l'année civile précédente).

Le compartiment ne bénéficie d'aucune protection ni garantie.

##### Politique de placement du compartiment

###### a) Catégorie d'actifs autorisés

Pour atteindre son objectif, les investissements du compartiment peuvent consister en titres, en obligations de toute nature (senior, subordonnée, hybride, ABS, covered, etc...), en instruments du marché monétaire, en parts d'organismes de placement collectif, directement détenus et gérés par le gestionnaire ou une autre société de gestion, en reverse repo, en actions, en dépôts, en instruments financiers dérivés, liquidités et tout autre instrument pour autant que cela soit autorisé par la réglementation applicable et conforme à l'objectif énoncé au point « objectif du compartiment ».

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif publics qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE (« l'Arrêté Royal 2012 »).

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des parts d'autres organismes de placement collectif.

###### b) Restrictions d'investissement

La politique de placement est menée dans les limites prévues par la réglementation et celles énoncées au point d'*Caractéristiques des obligations et des autres titres de créances éligibles*

Le compartiment ne peut pas investir directement dans des « titrisations » ou des « positions de titrisation » au sens du Règlement (UE) 2017/2402 du Parlement Européen et du Conseil du 12 décembre 2017 créant un cadre général pour la titrisation ainsi qu'un cadre spécifique pour les titrisations simples, transparentes et standardisées. Bien que le compartiment n'investira pas directement dans les « titrisations » ou des « positions de titrisation » susvisées, il peut être exposé à l'un et/ou l'autre de ces types de produits indirectement, à travers ses investissements dans un ou plusieurs OPC.

La proportion maximale d'actifs qui peuvent être impliqués dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total n'excéderont pas 70% des actifs nets du compartiment, tandis que le niveau escompté d'actifs qui seront engagés dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total est de 17,5%.

Les liquidités ne représenteront pas plus de 20% des actifs du compartiment (sauf pour les besoins de sa liquidation). Les investissements dans les marchés frontier (càd. dans des marchés qui ne sont pas encore considérés comme des marchés émergents selon les classifications habituelles du marché des capitaux) seront plafonnés à 10% des actifs.

### c) Stratégie définie

La stratégie d'investissement consiste à investir directement ou indirectement sur les marchés actions et/ou obligataires libellés en Euro ou en devises, en instruments du marché monétaire et/ou en devises et/ou en instruments financiers connexes, pour obtenir une progression à moyen terme de la valeur du portefeuille. Le compartiment bénéficie d'un univers d'investissement diversifié, notamment internationalement.

Le compartiment se donne l'objectif de participer à l'évolution des marchés de l'univers d'investissement tout en limitant à tout moment, pour une année civile donnée, la perte maximale à 10% soit de la plus haute valeur d'inventaire (avant frais et taxes) atteinte au cours de l'année, soit de la dernière VNI (avant frais et taxes) établie au titre de l'année civile précédente.

La VNI minimum applicable durant l'année considérée est en conséquence déterminée de la façon suivante:

- Elle est au moins égale à 90% de la dernière valeur nette d'inventaire établie au titre de l'année civile précédente ;
- En cours d'année civile, elle fait l'objet d'une réévaluation à hauteur de 90% de la plus haute valeur nette d'inventaire atteinte durant l'année civile courante (sans pouvoir être inférieure à 90% de la dernière VNI établie au titre de l'année civile précédente).

Ce mécanisme de protection et l'objectif de performance conduisent à mener une politique de gestion active diversifiée sous stricte contrainte du niveau de risque.

Le compartiment n'offre toutefois ni un rendement garanti, ni la protection ou la garantie du capital.

L'allocation d'actifs consiste à définir et à faire évoluer le poids des actions et des obligations du portefeuille, ainsi que leur répartition par pays, par devise ou par secteur économique.

Cette allocation d'actifs est définie par l'équipe de gestion en fonction de son scénario de marché et du niveau de risque permettant de respecter le cours plancher de VNI.

En cas de baisse de la VNI en direction du cours plancher, l'équipe de gestion interviendra en remplaçant les investissements en actifs plus risqués (par ex. des actions et/ou des OPC d'actions) par des investissements en actifs moins risqués (par ex. des obligations, des OPC d'obligations et/ou des instruments du marché monétaire). Si la VNI atteint le cours plancher, l'équipe de gestion optera intégralement pour des investissements en instruments du marché monétaire.

Inversement, en cas de hausse suffisamment marquée de la VNI par rapport au cours plancher, l'équipe de gestion interviendra en réadaptant progressivement la répartition des actifs, afin de remplacer les actifs moins risqués mentionnés par les actifs plus risqués mentionnés.

L'allocation générale est complétée par une allocation détaillée conduite au sein du portefeuille composé d'actions et d'obligations.

### Allocation obligataire

#### - Gestion du risque de taux :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement en obligations à taux fixe, supportant un risque de taux d'intérêt mesuré par la sensibilité aux taux d'intérêt. La stratégie de gestion consiste à optimiser l'exposition au risque de taux d'intérêt en faisant évoluer son niveau global, ainsi que sa répartition par devise et par maturité.

#### - Gestion du risque de crédit des obligations d'entreprises :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur des obligations d'entreprises offrant un supplément de rendement par rapport aux obligations d'Etat les plus sûres.

La stratégie d'investissement s'articule autour de la définition de la répartition par qualité de crédit, par secteur économique, par maturité, par nationalité, et par émetteur.

#### - Gestion du risque de crédit des obligations d'Etat :

Une partie de la performance provient de l'investissement sur des obligations d'Etats, offrant un supplément de rendement, du fait d'une qualité de crédit inférieure à celle des meilleures dettes souveraines. La stratégie d'investissement repose principalement sur la sélection des émetteurs et de la maturité des titres.

### Allocation actions

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur le marché des actions, dans le but de bénéficier de la tendance du prix de ces actifs à s'apprécier sur le long terme lorsque les entreprises sont bénéficiaires.

La stratégie d'investissement consiste à faire évoluer le niveau d'investissement du portefeuille sur les actions ainsi que sa répartition par zone géographique, par pays, par secteur économique et par taille de capitalisation.

La volatilité de la valeur nette d'inventaire peut être élevée en raison de la composition du portefeuille.

#### *d) Caractéristiques des obligations et des autres titres de créances éligibles*

Les titres en portefeuille seront sélectionnés selon le jugement de l'équipe de gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit du gestionnaire.

En vue de la sélection des titres, l'équipe de gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés.

A titre d'information, la gestion pourra recourir notamment à des titres bénéficiant des notations telles que décrites ci-dessous.

Pour atteindre l'objectif de gestion, le compartiment pourra investir en direct ou au travers d'OPC investis eux-mêmes :

- en obligations d'Etat de la zone euro ainsi qu'en obligations à échéance courte à taux fixe et à taux variable, émises ou converties en euro et en titres des marchés monétaires (jusqu'à 100% de l'actif)
- obligations d'Etat internationales hors zone Euro et en obligations convertibles (jusqu'à 50% de l'actif),
- obligations crédit « Investment Grade » correspondant à une notation allant de AAA à BBB- dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 dans celle de Moody's (jusqu'à 80% de l'actif)
- dans la limite de 50% de l'actif en obligations des pays émergents et en obligations Haut rendement (« high yield ») euro ayant une notation allant de BBB- à D dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Baa3 à C dans celle de Moody's.

Les émetteurs sélectionnés pourront aussi bien relever du secteur privé que du secteur public (États, collectivités territoriales, etc.), les dettes privées étant susceptibles de représenter jusqu'à 100% des instruments de dette.

#### *e) Caractéristiques des actions éligibles*

L'exposition à la classe d'actif actions pourra varier dans une fourchette de 0% à 80% de l'actif net et sera faite soit en direct soit au travers d'OPC.

Les actions sélectionnées seront cotées sur un marché organisé et pourront appartenir à toutes zones géographiques y compris pays émergents, tous secteurs et tous styles de gestion. Le portefeuille peut être exposé aux petites et moyennes capitalisations.

L'exposition aux petites capitalisations et aux actions des marchés émergents sera limitée à 30% de l'actif net.

La répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations n'est pas pré-définie et sera déterminée en fonction des anticipations du gérant sans limites pré-établies.

#### *f) Stratégie de couverture du risque de change*

Toute devise, OCDE et hors OCDE, pourra être utilisée.

Dans le but d'élargir l'éventail des possibilités lors de la recherche des meilleures opportunités de placement en actions et obligations mentionnés ci-dessus, les investissements peuvent être réalisés en euros et dans des titres libellés dans toutes devises hors euro.

Les investissements dans des titres libellés en devises autres que l'euro peuvent être ou non couverts.

La gestion active du risque lié à l'achat et la vente de devises autres que l'euro, représentant au maximum 50% de l'actif net.

g) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le recours aux produits dérivés sert tant à couvrir le risque qu'à réaliser les objectifs d'investissement.

Le compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés, cotés ou non, pour réaliser lesdits objectifs: il peut s'agir de contrats à terme, d'options ou de swaps de titres, d'indices, de devises ou de taux d'intérêt, ou d'autres transactions portant sur des instruments dérivés. Les transactions sur instruments dérivés non cotés sont exclusivement conclues avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type de transactions. De tels instruments dérivés peuvent également être utilisés pour protéger les actifs contre les fluctuations de taux de change. Le compartiment vise toujours à conclure les transactions les plus ciblées possible, dans le respect de la réglementation applicable et des statuts.

h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Sauf lorsque cela est imposé par la réglementation applicable, la politique de placement du compartiment n'obéit à aucune politique particulière en matière éthique, sociale ou environnementale.

**2.1.4. Gestion financière du portefeuille**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

**2.1.5. Distributeur**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

**2.1.6. Indice et benchmark**

Non applicable.

**2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice**

Sur le semestre, la performance du compartiment Lock-in est positive avec des contributions positives venant des actions, des obligations haut-rendement et émergentes. Seules les obligations crédit ont apporté une contribution négative depuis le début d'année du fait de la hausse des taux, qui a été particulièrement forte au cours des mois de février et mars.

Avec le passage d'année, la VNI plancher du compartiment a été fixée à un niveau plus élevé, ce qui a eu pour effet de donner plus de budget au compartiment pour investir dans les actifs risqués. Des investissements en actifs risqués (actions, obligations haut-rendement et émergentes) ont été réalisés au cours des premières semaines de 2021, de manière à aboutir à une allocation de fonds diversifiée avec un niveau de risque modéré.

Après la hausse des rendements sur le marché obligataire, la sensibilité du portefeuille a été augmentée par l'achat d'obligations d'état américaines au cours du deuxième trimestre.

A la fin du semestre, le poids des actifs risqués a été légèrement diminué pour tenir compte de la forte performance des marchés, en particulier de certains actifs qui ont bénéficié de la thématique reflationniste qui a été très puissante ces derniers mois.

**2.1.8. Politique future**

Amundi est prudent à très court terme tout en gardant une vue constructive pour le moyen et long terme.

**2.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement**

La classe de risque initiale pour le compartiment Lock-In est 4. La classe de risque actuelle est 4.

Un indicateur synthétique de risque et de rendement (« SRRI ») est calculé par compartiment conformément aux dispositions du Règlement n°583/2010/UE de la Commission européenne du 1er juillet 2010

L'indicateur de risque et de rendement le plus récent peut être consulté dans les informations clés pour l'investisseur.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du profil de risque et de rendement de chaque compartiment. Il est déterminé sur la base de données du passé. Les données du passé ne sont pas toujours un indicateur fiable du rendement et du risque futurs. L'indicateur fait l'objet d'évaluations régulières et ce chiffre peut donc évoluer à la hausse ou à la baisse.

Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible. Ce chiffre indique à la fois le rendement potentiel du compartiment et le risque qui va de pair avec ce rendement. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement potentiel est élevé mais plus ce rendement est difficile à prévoir. Des pertes sont également possibles. Le chiffre est calculé pour un

investisseur en euros. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (faible risque, rendement potentiellement plus faible) à sept (risque élevé, rendement potentiellement plus élevé).

## 2.2. BILAN

---

	Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>44.595.266,46</b>	<b>67.468.717,13</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>		
A. Frais d'établissement et d'organisation		-5.280,45
B. Obligations et autres titres de créance		-5.280,45
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>43.593.794,38</b>	<b>64.147.480,03</b>
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	15.250.881,40	13.691.616,40
E. OPC à nombre variable de parts	28.154.303,24	50.481.943,63
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations	138.491,22	-26.080,00
ii. Contrats à terme (+/-)		
j. Sur devises	51.645,45	
ii. Contrats à terme (+/-)		
m. Sur indices financiers	-1.526,93	
ii. Contrats à terme (+/-)		
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>54.840,92</b>	<b>38.898,55</b>
A. Créances		
a. Montants à recevoir	596.909,71	149.399,84
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-386.283,81	-110.501,29
c. Emprunts (-)	-155.784,98	
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>1.100.348,99</b>	<b>3.535.587,97</b>
A. Avoirs bancaires à vue	723.965,40	3.442.803,78
C. Autres	376.383,59	92.784,19
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-153.717,83</b>	<b>-247.968,97</b>
B. Produits acquis	87.608,28	104.155,78
C. Charges à imputer (-)	-241.326,11	-352.124,75
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>44.595.266,46</b>	<b>67.468.717,13</b>
A. Capital	43.696.998,39	72.452.465,65
B. Participations au résultat	-83.556,87	287.141,00
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	981.824,94	-5.270.889,52
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
<b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>548.732,55</b>	<b>65.554,30</b>
A. Collatéral (+/-)	548.732,55	65.554,30
b. Liquidités/dépôts		
<b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>22.716.696,39</b>	<b>9.103.300,00</b>
A. Contrats à terme achetés	13.134.406,34	896.360,00
B. Contrats à terme vendus	9.582.290,05	8.206.940,00

## 2.3. COMPTE DE RESULTATS

---

	Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>1.259.849,45</b>	<b>-4.903.360,95</b>
A. Obligations et autres titres de créance		
a.Obligations	-86.007,61	-136.796,46
b.Autres titres de créance		
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		500,00
E. OPC à nombre variable de parts	369.801,99	-4.620.068,58
F. Instruments financiers dérivés		
a.Sur obligations		
ii. Contrats à terme	192.412,06	188.256,39
I.Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	27.375,00	-386.240,92
ii. Contrats à terme	628.255,46	663.178,72
H. Positions et opérations de change		
a.Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	74.548,24	-1.092.926,69
b.Autres positions et opérations de change	53.464,31	480.736,59
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>110.335,28</b>	<b>173.043,06</b>
A. Dividendes	10.726,31	
B. Intérêts		
a.Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	102.623,95	188.086,44
b.Dépôts et liquidités	860,10	2.732,60
C. Intérêts d'emprunts (-)	-3.875,08	-17.775,98
<b>III. Autres produits</b>	<b>5.525,38</b>	
B. Autres	5.525,38	
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-393.885,17</b>	<b>-540.571,63</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-7.871,08	-11.547,93
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-15.541,26	-17.351,55
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a.Gestion financière	-113.910,86	-158.151,81
b.Gestion administrative et comptable	-14.954,39	-19.517,90
c.Rémunération commerciale	-201.519,60	-295.258,36
E. Frais administratifs (-)	-1.539,62	-1.529,84
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-3.925,43	-2.373,45
G. Rémunerations, charges sociales et pensions (-)	-287,36	-632,89
H. Services et biens divers (-)	-5.801,99	-2.408,63
J. Taxes	-25.291,84	-28.879,96
K. Autres charges (-)	-3.241,74	-2.919,31
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-278.024,51</b>	<b>-367.528,57</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>981.824,94</b>	<b>-5.270.889,52</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>981.824,94</b>	<b>-5.270.889,52</b>

## 2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 2.4.1. Composition des actifs au 30.06.21

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</b>							
DJ EURO STOX /202109							
EUR/JPY (CM /202109							
EURO SCHATZ /202109							
EURO-BONO SP /202109							
E7 USDEUR 0921							
FTSE 100 IND /202109							
FTSE/XINHUA /202107							
NIKKEI 225 (/202109							
S&P500 EMINI Sep21							
US ULTRA BD /202109							
XEUR FBTP BTP 0921							
XEUR FGBM BOB 0921							
ZTS MSCI EME /202109							
<b>FUTURES</b>							
ARVAL SERVICE LEASE 0.00 21-24 30/09A	100.000,00	EUR	99,97%	99.974,00	0,23%	0,22%	
ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	100.000,00	EUR	105,59%	105.592,00	0,24%	0,24%	
BFCM 3.00 15-25 11/09A	200.000,00	EUR	111,10%	222.194,00	0,52%	0,50%	
BNP PARIBAS FL.R 20-28 19/02A	100.000,00	EUR	100,06%	100.059,00	0,23%	0,22%	
BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	100.000,00	EUR	101,49%	101.493,00	0,23%	0,23%	
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	100.000,00	EUR	102,37%	102.370,00	0,23%	0,23%	
BNP PARIBAS 2.375 15-25 17/02A	100.000,00	EUR	107,57%	107.565,00	0,25%	0,24%	
BPCE 1.0 19-25 01/04A	100.000,00	EUR	103,34%	103.335,00	0,24%	0,23%	
CARREFOUR SA 2.625 20-27 15/12A	100.000,00	EUR	114,77%	114.769,00	0,26%	0,26%	
CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375 20-27 04/10A	100.000,00	EUR	113,36%	113.364,00	0,26%	0,25%	
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625 19-26 15/04A	100.000,00	EUR	106,17%	106.168,00	0,24%	0,24%	
EDF FL.R 18-99 04/10A	200.000,00	EUR	106,96%	213.914,00	0,49%	0,48%	
ENGIE 1.375 20-25 27/03A	100.000,00	EUR	105,11%	105.111,00	0,24%	0,24%	
ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	200.000,00	EUR	100,83%	201.662,00	0,46%	0,45%	
KLEPIERRE 0.8750 20-31 17/02A	100.000,00	EUR	101,39%	101.391,00	0,23%	0,23%	
LA POSTE 0.3750 19-27 17/09A	100.000,00	EUR	101,41%	101.406,00	0,23%	0,23%	
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	100.000,00	EUR	104,98%	104.978,00	0,24%	0,24%	
ORANGE SA 0.00 19-26 04/09U	100.000,00	EUR	99,78%	99.779,00	0,23%	0,22%	
PSA BANQUE FRAN 0.7500 18-23 19/04A	100.000,00	EUR	101,47%	101.472,00	0,23%	0,23%	
RCI BANQUE SA 0.75 17-22 26/09A	50.000,00	EUR	100,96%	50.479,50	0,12%	0,11%	
RCI BANQUE SA 1.00 16-23 17/05S	70.000,00	EUR	101,69%	71.180,90	0,16%	0,16%	
SAFRAN SA 0.1250 21-26 16/03A	100.000,00	EUR	100,15%	100.153,00	0,23%	0,22%	
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	100,40%	100.400,00	0,23%	0,23%	
TOTALENE FL.R 19-XX 04/04A	210.000,00	EUR	102,36%	214.947,60	0,50%	0,48%	
VIVENDI SA 1.1250 19-28 11/12A	100.000,00	EUR	104,23%	104.229,00	0,24%	0,23%	
WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	200.000,00	EUR	103,45%	206.904,00	0,47%	0,46%	
<b>France</b>				<b>3.154.890,00</b>	<b>7,23%</b>	<b>7,07%</b>	
AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	10.000,00	EUR	107,66%	10.766,10	0,02%	0,02%	
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	10.000,00	EUR	100,42%	10.042,10	0,02%	0,02%	
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	100.000,00	EUR	102,77%	102.770,00	0,24%	0,23%	
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	200.000,00	EUR	120,74%	241.478,00	0,56%	0,54%	
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/08A	148.000,00	EUR	100,73%	149.077,44	0,34%	0,33%	
CAPITAL ONE FIN 0.80 19-24 12/06A	100.000,00	EUR	102,20%	102.195,00	0,23%	0,23%	
CELANESE US HOL 2.1250 18-27 01/03A	100.000,00	EUR	108,27%	108.270,00	0,25%	0,24%	
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	200.000,00	EUR	105,23%	210.452,00	0,48%	0,47%	
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	100.000,00	EUR	100,74%	100.738,00	0,23%	0,23%	
COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	100.000,00	EUR	100,38%	100.379,00	0,23%	0,23%	
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	100.000,00	EUR	103,33%	103.326,00	0,24%	0,23%	
DOW CHEMICAL COMPANY 0.5 20-27 15/03A	100.000,00	EUR	100,68%	100.679,00	0,23%	0,23%	
EXPEDIA GROUP 2.50 15-22 03/06A	50.000,00	EUR	101,61%	50.805,50	0,12%	0,11%	
GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	130.000,00	EUR	102,64%	133.426,80	0,31%	0,30%	
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	100.000,00	EUR	99,57%	99.571,00	0,23%	0,22%	
GOLDMAN SACHS GROUP 1.375 17-24 15/05A	190.000,00	EUR	102,60%	194.934,30	0,45%	0,44%	
GOLDMAN SACHS GROUP 0.25 21-28 26/01A	100.000,00	EUR	98,21%	98.206,00	0,23%	0,22%	
GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 16-25 01/05A	40.000,00	EUR	103,35%	41.338,80	0,09%	0,09%	

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	100.000,00	EUR	105,98%	105.983,00		0,24%	0,24%
JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	100.000,00	EUR	102,69%	102.690,00		0,24%	0,23%
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	140.000,00	EUR	104,05%	145.667,20		0,33%	0,33%
MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	200.000,00	EUR	101,76%	203.512,00		0,47%	0,46%
MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	50.000,00	EUR	105,02%	52.507,50		0,12%	0,12%
MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	100.000,00	EUR	101,57%	101.568,00		0,23%	0,23%
MORGAN STANLEY 0.4060 21-27 29/10A	100.000,00	EUR	100,30%	100.303,00		0,23%	0,22%
MORGAN STANLEY 1.375 16-26 27/10	10.000,00	EUR	106,12%	10.612,00		0,02%	0,02%
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	100.000,00	EUR	105,80%	105.802,00		0,24%	0,24%
<b>Etats-Unis</b>				<b>2.887.099,74</b>		<b>6,62%</b>	<b>6,47%</b>
AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	100.000,00	EUR	98,18%	98.177,00		0,23%	0,22%
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	100.000,00	EUR	112,85%	112.851,00		0,26%	0,25%
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	100.000,00	EUR	103,03%	103.032,00		0,24%	0,23%
ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	200.000,00	EUR	103,66%	207.312,00		0,48%	0,46%
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	100.000,00	EUR	101,28%	101.280,00		0,23%	0,23%
JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A	100.000,00	EUR	103,50%	103.501,00		0,24%	0,23%
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	200.000,00	EUR	111,39%	222.772,00		0,50%	0,51%
TECHNIP ENERGIES NV 1.125 21-28 28/05A	100.000,00	EUR	99,90%	99.902,00		0,23%	0,22%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	100.000,00	EUR	110,39%	110.390,00		0,25%	0,25%
WPC EUROBOND BV 1.350 19-28 15/04A	210.000,00	EUR	103,42%	217.171,50		0,49%	0,49%
WPC EUROBOND BV 2.125 18-27 15/04A	200.000,00	EUR	108,12%	216.234,00		0,50%	0,48%
<b>Pays-Bas</b>				<b>1.592.622,50</b>		<b>3,65%</b>	<b>3,57%</b>
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	100.000,00	EUR	106,82%	106.824,00		0,25%	0,24%
BAYER AG 0.375 21-29 12/01A	100.000,00	EUR	97,98%	97.981,00		0,22%	0,22%
BAYER AG 2.375 19-79 12/05A	100.000,00	EUR	101,27%	101.267,00		0,23%	0,23%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	100.000,00	EUR	101,62%	101.620,00		0,23%	0,23%
DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	100,95%	100.946,00		0,23%	0,23%
E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	50.000,00	EUR	99,28%	49.638,00		0,11%	0,11%
EVONIK INDUSTRIES 2.125 17-77 07/07A	100.000,00	EUR	101,53%	101.531,00		0,23%	0,23%
GEWOBAG WOHNUNG 0.1250 21-27 24/06A	100.000,00	EUR	99,44%	99.441,00		0,23%	0,22%
HANNOVER RUECK SE FL.R 14-XX 26/06A	200.000,00	EUR	111,45%	222.900,00		0,52%	0,50%
VANTAGE TOWERS 0.0000 21-25 31/03A	100.000,00	EUR	99,62%	99.620,00		0,23%	0,22%
VOLKSWAGEN LEASING 0.50 19-22 20/06A	70.000,00	EUR	100,71%	70.493,50		0,16%	0,16%
VONOVIA SE 0.3750 21-27 16/06A	100.000,00	EUR	100,06%	100.064,00		0,23%	0,22%
VONOVIA SE 0.6250 21-29 14/12A	100.000,00	EUR	100,05%	100.047,00		0,23%	0,22%
<b>Allemagne</b>				<b>1.352.372,50</b>		<b>3,10%</b>	<b>3,03%</b>
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	100.000,00	EUR	108,92%	108.918,00		0,25%	0,24%
BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	100.000,00	EUR	97,37%	97.372,00		0,22%	0,22%
HSBC HOLDINGS PLC 0.309 20-26 13/11A	100.000,00	EUR	100,28%	100.276,00		0,23%	0,22%
LLOYDS BANKING GROUP 0.5 19-25 12/11A	100.000,00	EUR	101,40%	101.396,00		0,23%	0,23%
OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	100.000,00	EUR	103,01%	103.006,00		0,24%	0,23%
ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	100.000,00	EUR	104,79%	104.786,00		0,24%	0,23%
SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	100.000,00	EUR	102,63%	102.632,00		0,24%	0,23%
STANDARD CHARTERED 1.2000 21-31 23/09A	100.000,00	EUR	100,17%	100.165,00		0,23%	0,22%
TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	100.000,00	EUR	102,73%	102.733,00		0,24%	0,23%
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	200.000,00	EUR	104,05%	208.104,00		0,47%	0,48%
<b>Royaume-Uni</b>				<b>1.129.388,00</b>		<b>2,59%</b>	<b>2,53%</b>
AROUNDOWN SA 0.0000 20-26 16/07A	100.000,00	EUR	97,63%	97.631,00		0,22%	0,22%
DANFOSS FIN I BV 0.125 21-26 28/04A	100.000,00	EUR	99,81%	99.812,00		0,23%	0,22%
HEIDELBERGCEMENT 0.5 18-22 09/08A	60.000,00	EUR	100,65%	60.390,60		0,14%	0,14%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	50.000,00	EUR	104,88%	52.440,00		0,12%	0,12%
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A	100.000,00	EUR	105,48%	105.484,00		0,25%	0,23%
SES SA 0.875 19-27 04/11A	100.000,00	EUR	102,21%	102.206,00		0,23%	0,23%
TRATON FINANCE LUX 0.75 21-29 24/03A	100.000,00	EUR	100,98%	100.975,00		0,23%	0,23%
TRATON FINANCE LUX 0.125 21-25 24/03A	100.000,00	EUR	100,20%	100.201,00		0,23%	0,22%
TYCO ELECTRONICS 0.00 21-29 16/02A	100.000,00	EUR	96,82%	96.824,00		0,22%	0,22%
<b>Luxembourg</b>				<b>815.963,60</b>		<b>1,87%</b>	<b>1,83%</b>
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	100.000,00	EUR	106,69%	106.693,00		0,24%	0,24%
ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	200.000,00	EUR	104,95%	209.896,00		0,48%	0,47%
IREN SPA 0.8750 19-29 14/10A	100.000,00	EUR	101,91%	101.912,00		0,23%	0,23%
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	100.000,00	EUR	99,17%	99.168,00		0,23%	0,22%
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	250.000,00	EUR	106,31%	265.785,00		0,62%	0,60%
<b>Italie</b>				<b>783.454,00</b>		<b>1,80%</b>	<b>1,76%</b>
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	100.000,00	EUR	101,25%	101.245,00		0,23%	0,23%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ABBOTT IRL FINANCING 1.50 18-26 27/09A	100.000,00	EUR	107,27%	107.267,00		0,26%	0,24%
BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-24 08/07A	100.000,00	EUR	101,50%	101.504,00		0,23%	0,23%
FCA BANK SPA 0.125 20-23 16/11A	100.000,00	EUR	100,29%	100.288,00		0,23%	0,22%
FCA BANK SPA 0.50 19-24 13/09A	100.000,00	EUR	101,34%	101.340,00		0,23%	0,23%
FRESENIUS FINANCE IRL 0.0 21-25 01/10A	50.000,00	EUR	99,72%	49.858,00		0,11%	0,11%
<b>Irlande</b>				<b>561.502,00</b>		<b>1,29%</b>	<b>1,26%</b>
CREDIT SUISSE FL.R 17-25 17/07A	130.000,00	EUR	102,61%	133.390,40		0,31%	0,30%
UBS AG 1.50 16-24 30/11A	200.000,00	EUR	103,76%	207.524,00		0,47%	0,46%
UBS GROUP FL.R 20-26 29/01A	200.000,00	EUR	100,35%	200.698,00		0,46%	0,45%
<b>Suisse</b>				<b>541.612,40</b>		<b>1,24%</b>	<b>1,21%</b>
DANSKE BANK A/S FL.R 19-30 12/02A	100.000,00	EUR	101,86%	101.864,00		0,23%	0,23%
DSV PANALPINA A S 0.375 20-27 26/02A	100.000,00	EUR	101,12%	101.117,00		0,23%	0,23%
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	100.000,00	EUR	101,05%	101.046,00		0,23%	0,23%
NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/07A	100.000,00	EUR	100,00%	100.003,00		0,23%	0,22%
ORSTED FL.R 17-29 26/11A	100.000,00	EUR	104,48%	104.475,00		0,25%	0,23%
<b>Danemark</b>				<b>508.505,00</b>		<b>1,17%</b>	<b>1,14%</b>
ABERTIS INFRAESTRUCT 2.375 19-27 27/09A	300.000,00	EUR	110,19%	330.573,00		0,76%	0,74%
FERROVIAL EMISIONES 0.54 20-28 12/11A	100.000,00	EUR	100,54%	100.544,00		0,23%	0,23%
<b>Espagne</b>				<b>431.117,00</b>		<b>0,99%</b>	<b>0,97%</b>
AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 20-81 17/05A	100.000,00	EUR	100,18%	100.178,00		0,23%	0,22%
SKANDINAViska ENSKIL 0.375 20-27 11/11A	200.000,00	EUR	100,67%	201.336,00		0,46%	0,45%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	100.000,00	EUR	101,10%	101.101,00		0,23%	0,23%
<b>Suède</b>				<b>402.615,00</b>		<b>0,92%</b>	<b>0,90%</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV FL.R 18-24 15/04Q	20.000,00	EUR	100,48%	20.096,20		0,05%	0,05%
BELFIUS BANK 0.3750 20-25 02/09A	100.000,00	EUR	100,75%	100.750,00		0,23%	0,23%
FLUVIUS SYSTEM 0.2500 21-28 14/06A	100.000,00	EUR	99,89%	99.886,00		0,23%	0,22%
KBC GROUP FL.R 19-29 03/12A	100.000,00	EUR	99,95%	99.954,00		0,23%	0,22%
<b>Belgique</b>				<b>320.686,20</b>		<b>0,74%</b>	<b>0,72%</b>
MITSUBISHI 0.872 17-24 07/09A	110.000,00	EUR	103,02%	113.317,60		0,26%	0,26%
SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A	100.000,00	EUR	99,22%	99.221,00		0,23%	0,22%
<b>Japon</b>				<b>212.538,60</b>		<b>0,49%</b>	<b>0,48%</b>
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/08A	100.000,00	EUR	99,73%	99.731,00		0,23%	0,22%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	100.000,00	EUR	97,91%	97.906,00		0,22%	0,22%
<b>Finlande</b>				<b>197.637,00</b>		<b>0,45%</b>	<b>0,44%</b>
OMV AG FL.R 20-49 31/12A	100.000,00	EUR	104,53%	104.527,00		0,24%	0,24%
OMV AG FL.R 15-XX 09/12A	67.000,00	EUR	120,67%	80.847,56		0,19%	0,18%
<b>Autriche</b>				<b>185.374,56</b>		<b>0,43%</b>	<b>0,42%</b>
AMERICAN MOVIL 0.75 19-27 26/06A	150.000,00	EUR	101,91%	152.866,50		0,35%	0,34%
<b>Mexique</b>				<b>152.866,50</b>		<b>0,35%</b>	<b>0,34%</b>
MACQUARIE GROUP FL.R 18-25 05/03A	20.000,00	EUR	103,18%	20.636,80		0,05%	0,05%
<b>Australie</b>				<b>20.636,80</b>		<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>
<b>OBLIGATIONS</b>				<b>15.250.881,40</b>		<b>34,98%</b>	<b>34,19%</b>
ISHARES IV ISHARES CHINA CNY BOND UCITS Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	165.000,00	EUR	4,56	752.928,00 <b>752.928,00</b>	0,01%	1,73% <b>1,73%</b>	1,69% <b>1,69%</b>
<b>OPC-OBLIGATIONS</b>				<b>752.928,00</b>		<b>1,73%</b>	<b>1,69%</b>
AM IS M US VF UCIT ETF CAP Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	28.000,00	USD	79,74	1.878.777,85 <b>1.878.777,85</b>	0,98%	4,31% <b>4,31%</b>	4,21% <b>4,21%</b>
AMUNDI MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCTS ACC Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	2.000,00	EUR	231,65	463.292,60 <b>463.292,60</b>	0,05%	1,06% <b>1,06%</b>	1,04% <b>1,04%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>				<b>2.342.070,45</b>		<b>5,37%</b>	<b>5,25%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>3.094.998,45</b>		<b>7,10%</b>	<b>6,94%</b>

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>							
AMUNDI ABS CAP	31,22	EUR	248.241,15	7.749.900,04	1,06%	17,78%	17,38%
AMUNDI 6 M I	372,05	EUR	22.200,79	8.259.759,52	0,21%	18,94%	18,53%
<b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>16.009.659,56</b>		<b>36,72%</b>	<b>35,91%</b>
AF BD GLB EM HARD CUR IE CAP	11,50	EUR	47.045,16	541.019,34	0,07%	1,24%	1,21%
<b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>541.019,34</b>		<b>1,24%</b>	<b>1,21%</b>
<b>OPC-OBLIGATIONS</b>							
AMUNDI FUNDS SICAV CHINA EQUITY I2 CAP	10.000,00	EUR	27,43	274.300,00	0,04%	0,63%	0,61%
CPR INVEST - GLOBAL GOLD MINES I EUR A	2.750,00	EUR	80,54	221.485,00	0,04%	0,51%	0,50%
<b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>495.785,00</b>		<b>1,14%</b>	<b>1,11%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>							
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI FCP I	6,70	EUR	1.044.685,	6.999.393,41	0,03%	16,06%	15,70%
AMUNDI TRESO AAA -P- CAP	4,73	EUR	97,84	462,57	0,00%	0,00%	0,00%
AMUNDI 3-6 M I	10,00	EUR	101.298,49	1.012.984,91	0,02%	2,32%	2,27%
<b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>8.012.840,89</b>		<b>18,38%</b>	<b>17,97%</b>
<b>OPC-MONETAIRES</b>							
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>25.059.304,79</b>		<b>57,48%</b>	<b>56,20%</b>
A/GBP/CHF/20210903				3.070,90		0,01%	0,01%
<b>FORWARD EXCHANGES</b>				<b>3.070,90</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>43.593.794,38</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,75%</b>
Société Générale		EUR		225.889,60			0,50%
Société Générale		GBP		74.064,45			0,17%
Société Générale		USD		51.671,11			0,11%
Société Générale		JPY		24.758,43			0,06%
<b>Autres</b>				<b>376.383,59</b>			<b>0,84%</b>
CACEIS		USD		253.978,93			0,57%
CACEIS		CHF		114.432,80			0,25%
CACEIS		JPY		101.492,54			0,23%
CACEIS		GBP		98.966,06			0,22%
CACEIS		SEK		79.088,53			0,18%
CACEIS		HKD		61.035,83			0,14%
CACEIS		NOK		10.279,98			0,02%
CACEIS		CAD		3.163,49			0,01%
CACEIS		NZD		1.527,24			0,00%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>723.965,40</b>			<b>1,62%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>1.100.348,99</b>			<b>2,47%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>54.840,92</b>			<b>0,12%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-153.717,83</b>			<b>-0,34%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>44.595.266,46</b>			<b>100,00%</b>

#### 2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>	<b>64,58%</b>
OPC-ACTIONS	6,51%
OPC-MONETAIRES	18,38%
OPC-OBLIGATIONS	39,69%

<b>OBLIGATIONS</b>		<b>34,98%</b>
Allemagne		3,10%
Australie		0,05%
Autriche		0,43%
Belgique		0,74%
Danemark		1,17%
Espagne		0,99%
Etats-Unis		6,62%
Finlande		0,45%
France		7,24%
Irlande		1,29%
Italie		1,80%
Japon		0,49%
Luxembourg		1,87%
Mexique		0,35%
Pays-Bas		3,65%
Royaume-Uni		2,59%
Suède		0,92%
Suisse		1,24%
<b>FUTURES</b>		<b>0,43%</b>
EUR		-0,02%
GBP		-0,03%
JPY		0,05%
USD		0,43%
<b>FORWARD EXCHANGES</b>		<b>0,01%</b>
EUR		0,01%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>		<b>100,00%</b>

#### 2.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

##### Taux de rotation

	<b>1er SEMESTRE</b>
Achats	9.869.675,72
Ventes	20.687.555,20
<b>Total 1</b>	<b>30.557.230,92</b>
Souscriptions	2.834.328,07
Remboursements	14.161.528,07
<b>Total 2</b>	<b>16.995.856,14</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	49.745.643,63
<b>Taux de rotation</b>	<b>27,26%</b>

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port, 86C boite 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

#### **2.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés**

##### **Engagements sur Futures**

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ EURO STOX /202109	EUR	1.318.720,00	1.318.720,00	10,00	14.06.21
EUR/JPY (CM /202109	JPY	-233.730.000,00	-1.778.361,10	125.000,00	09.06.21
EURO SCHATZ /202109	EUR	785.030,00	785.030,00	1.000,00	01.06.21
EURO-BONO SP /202109	EUR	1.587.440,00	1.587.440,00	1.000,00	02.06.21
E7 USDEUR 0921	USD	-992.800,00	-835.408,95	62.500,00	09.06.21
FTSE 100 IND /202109	GBP	640.145,00	746.046,27	10,00	15.06.21
FTSE/XINHUA /202107	USD	315.115,20	265.159,21	1,00	28.06.21
NIKKEI 225 (/202109	JPY	43.479.000,00	330.814,88	500,00	08.06.21
S&P500 EMINI Sep21	USD	2.736.012,50	2.302.265,65	50,00	10.06.21
US ULTRA BD /202109	USD	4.087.531,25	3.439.524,78	1.000,00	27.05.21
XEUR FBTP BTP 0921	EUR	1.504.200,00	1.504.200,00	1.000,00	03.06.21
XEUR FGBM BOB 0921	EUR	-6.968.520,00	-6.968.520,00	1.000,00	02.06.21
ZTS MSCI EME /202109	USD	674.250,00	567.359,47	100,00	14.06.21

##### **Engagements sur Forward Exchanges**

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/GBP/CHF/20210903	287.846,08	3.070,90	15.06.21

#### **2.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	du compartiment	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.
2019	6.563,62	334.231,67	846.499,59	640.098,17	32.599.033,21	84.056.622,93	99,30
2020	28.947,61	286.728,89	588.718,31	2.694.753,55	27.141.564,06	54.940.641,52	93,32
01.01.21 - 30.06.21	30.255,87	150.743,65	468.230,53	2.834.328,07	14.161.528,07	44.595.266,46	95,24

## 2.4.6. Performances

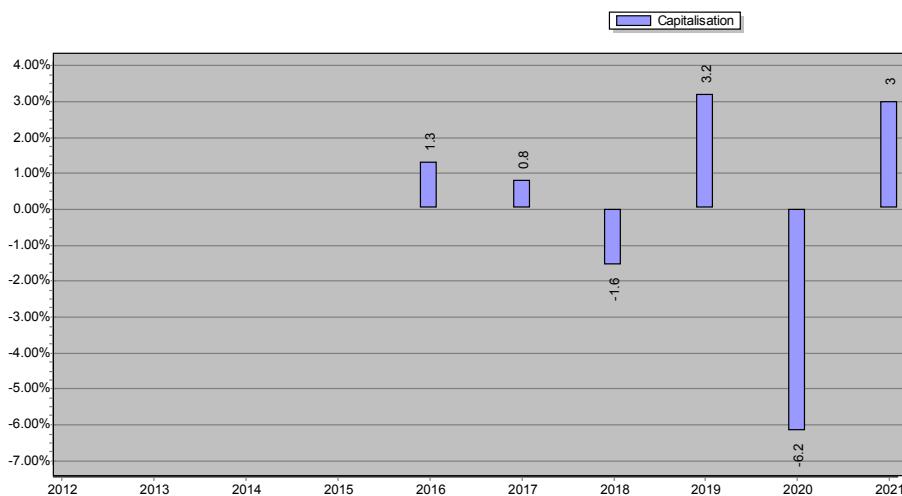
\* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR):

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

### Capitalisation

1 an	3 ans	5 ans
Part	Part	Part
3,01% (en EUR)	-0,09% (en EUR)	-0,22% (en EUR)

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

## 2.4.7. *Frais*

### **Frais courants**

- Part de capitalisation (BE6275677688) : 1,61%

\* Le pourcentage calculé ci-dessus se base sur les frais supportés pendant les 12 derniers mois.

\* Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Il exclut les frais d'intermédiation, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre Fonds.

### **Existence de rémunérations, commissions ou avantages non monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de la Loi 2012**

Néant.

### **Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de la Loi 2012**

Néant.

## 2.4.8. *Notes aux états financiers et autres informations*

### **NOTE 1 - Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**

Le poste « II. A. a. Obligations » du bilan contient non seulement des obligations à long terme, mais aussi des obligations à court terme dont la date d'échéance est inférieure à 397 jours:

Code Isin	Dénomination	Date d'échéance
XS1117297512	EXPEDIA GROUP 2.50 15-22 03/06A	03.06.22
XS2014292937	VOLKSWAGEN LEASING 0.50 19-22 20/06A	20.06.22

### **NOTE 2 - Dépôts et liquidités - Autres**

La rubrique « V. C. Autres » du bilan est constituée d'un montant lié à des comptes gérés sur instruments dérivés.

### **NOTE 3 - Autres produits**

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé d'une annulation de provision de frais de constitution.

### **NOTE 4 - Autres charges**

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

### 3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT OPPORTUNITIES

#### 3.1. RAPPORT DE GESTION

##### 3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Date de lancement le 23 mai 2016 avec un prix de part initial de 100,00 EUR.

##### 3.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

##### 3.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

###### Objectif du compartiment

L'objectif de gestion du compartiment est de générer un rendement attractif en investissant dans un univers de fonds actions, obligataires et diversifiés de qualité soigneusement sélectionnés par Amundi Asset Management selon une méthodologie de sélection propre qui mêle des critères quantitatifs et qualitatifs.

Le compartiment ne bénéficie d'aucune protection ni garantie.

###### Politique de placement du compartiment

###### a) Catégorie d'actifs autorisés

Pour atteindre son objectif, le compartiment investira essentiellement en parts d'organismes de placement collectif, conformément aux dispositions légales et réglementaires. Ces investissements pourront représenter 100% de la composition du portefeuille du compartiment.

De façon générale, le compartiment pourra investir dans tout type d'instrument autorisé par l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif publics qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE (« l'Arrêté Royal 2012 »).

###### b) Restrictions d'investissement

La politique de placement est menée dans les limites prévues par la réglementation.

Le compartiment ne peut pas investir directement dans des « titrisations » ou des « positions de titrisation » au sens du Règlement (UE) 2017/2402 du Parlement Européen et du Conseil du 12 décembre 2017 créant un cadre général pour la titrisation ainsi qu'un cadre spécifique pour les titrisations simples, transparentes et standardisées. Bien que le compartiment n'investira pas directement dans les « titrisations » ou des « positions de titrisation » susvisées, il peut être exposé à l'un et/ou l'autre de ces types de produits indirectement, à travers ses investissements dans un ou plusieurs OPC.

La proportion maximale d'actifs qui peuvent être impliqués dans des opérations de financement sur titres n'excéderont pas 70% des actifs nets du compartiment, tandis que le niveau escompté d'actifs qui seront engagés dans des opérations de financement sur titres est de 17,5%.

Les liquidités ne représenteront pas plus de 20% des actifs du compartiment (sauf pour les besoins de sa liquidation).

Les investissements dans les marchés frontier (càd. dans des marchés qui ne sont pas encore considérés comme des marchés émergents selon les classifications habituelles du marché des capitaux) seront plafonnés à 10% des actifs.

###### c) Stratégie définie

Afin de réaliser l'objectif de gestion, Amundi Asset Management réalisera une sélection de fonds en suivant une méthodologie de sélection propre qui mêle des critères quantitatifs et qualitatifs. Au sein de chaque classe d'actifs et en fonction des conditions de marché, Amundi Asset Management sélectionnera les fonds sous-jacents au sein d'un univers d'investissement de fonds tiers en ayant recours à des expertises reconnues de gestionnaires d'actifs de fonds actions, obligataires et diversifiés couvrant tous styles de gestion, secteurs d'activités et zones géographiques.

Le choix des fonds sera notamment fondé sur leur notation Morningstar<sup>1</sup> et seuls les fonds affichant un rating minimal de 3 étoiles lors de l'investissement seront retenus. Un fonds qui perd cette notation après l'investissement effectué par le compartiment pourra toutefois être conservé en portefeuille.

Sur cette base, Amundi Asset Management élaborera un portefeuille-type de fonds qui évoluera en fonction des anticipations du gérant et des conditions de marché dans le respect de la méthodologie de sélection employée.

L'orientation de la gestion dépendra de la vue adoptée par le gérant : défensive, neutre ou positive. La grille d'exposition aux sous-jacents actions et obligataires est définie a priori en fonction de la vue retenue par Amundi Asset Management et pourra évoluer à l'intérieur d'une fourchette allant de 30% à 70%.

Ainsi, dans une position neutre, le rapport entre les actions et les obligations sera proche de 50%/50%.

S'agissant des sous-jacents obligataires, ils pourront être composés d'obligations d'Etat et de dettes privées sans contrainte de notation.

La partie action du portefeuille pourra être exposée au risque de change par l'intermédiaire des fonds sous-jacents qui ne seront pas couverts. Le portefeuille obligataire pourra également investir en instruments libellés en devises autres que l'euro.

Le compartiment n'offrira ni un rendement garanti, ni la protection ou la garantie du capital.

#### *d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées*

Le recours aux produits dérivés servira tant à couvrir le risque qu'à réaliser les objectifs d'investissement.

Le compartiment pourra avoir recours à des instruments dérivés, cotés ou non, pour réaliser lesdits objectifs: il peut s'agir de futures, contrats à terme, options ou de swaps de titres, d'indices, de devises ou de taux d'intérêt, ou d'autres transactions portant sur des instruments dérivés. Les transactions sur instruments dérivés non cotés sont exclusivement conclues avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type de transactions.

De tels instruments dérivés peuvent également être utilisés pour protéger les actifs contre les fluctuations de taux de change. Le compartiment vise toujours à conclure les transactions les plus ciblées possible, dans le respect de la réglementation applicable et des statuts.

#### *e) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux*

Les aspects sociaux, éthiques et environnementaux ne sont pas pris en compte dans la mise en œuvre de la politique d'investissement du compartiment.

### **3.1.4. Gestion financière du portefeuille**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

### **3.1.5. Distributeur**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

### **3.1.6. Indice et benchmark**

Non applicable.

### **3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice**

Après un début d'année 2021 marqué par les effets délétères de la troisième vague de Covid-19, la diffusion de la vaccination a redonné de l'espoir aux investisseurs. La détente sur le front du Covid-19 et la levée progressive des restrictions sanitaires ont permis une reprise économique mondiale forte au deuxième trimestre, quoique toujours avec des différences de rythme entre Etats-Unis, zone euro et principales économies émergentes.

Au premier semestre, les marchés d'actions ont marqué leur enthousiasme de manière vigoureuse avec des progressions record en Europe de plus de 20% pour certains indices, mais aussi aux Etats-Unis autour des 15%.

De part et d'autre de l'Atlantique, les banques centrales ont maintenu des politiques très accommodantes. Aux Etats-Unis, la courbe des taux s'est fortement aplatie. Avec la réouverture, les perspectives de croissance économique ont été revues à la hausse.

Dans ce contexte, nous avons été plutôt bien exposés aux actions avec un taux supérieur à 50% sur la période. Cependant, le fonds a souffert, surtout au premier trimestre de la remontée des taux longs (sachant que le fonds doit être en permanence

---

<sup>1</sup> La notation Morningstar est une mesure de la performance ajustée du risque d'un fonds. Pour plus d'information, veuillez consulter le site : [www.morningstar.fr](http://www.morningstar.fr)

investis à 30% en actif obligataire). Au fur et à mesure que les taux remontaient, la gestion a petit à petit neutralisé la sensibilité du fonds en vendant à découvert des futures sur taux US et Européens.

En termes d'arbitrages, la gestion a réduit le poids des fonds diversifiés (sortie de M&G Dynamic Allocation pour cause de performance décevante). De la même manière, nous avons allégé notre position sur les mines d'or (BGF World Gold), qui ont été très volatiles sur la période.

Pour profiter des effets de la réouverture, nous avons à contrario renforcé le poids des actions américaines (Alliance Bernstein Select US Equity) et européennes (MFS European Research).

Au final, le fonds a progressé de près de 4% au premier semestre. Il a su profiter de la bonne tenue des actions européennes et américaines.

### **3.1.8. Politique future**

Pour le second semestre 2021, nous sommes partagés entre la confiance avec des perspectives de croissance meilleures que prévues, mais conscients des craintes de la résurgence de l'inflation, qui pourraient pénaliser les actifs risqués. Nous restons également très attentifs à l'évolution de la pandémie zone par zone, mais commençons grâce à la vaccination à voir des signaux encourageants sur la pérennité de la reprise.

Le rythme de la reprise et le retour de l'inflation devraient constituer les deux éléments clé des marchés pour la seconde moitié de l'année.

### **3.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement**

La classe de risque initiale pour le compartiment Opportunities est 4. La classe de risque actuelle est 4.

Un indicateur synthétique de risque et de rendement (« SRRI ») est calculé par compartiment conformément aux dispositions du Règlement n°583/2010/UE de la Commission européenne du 1er juillet 2010

L'indicateur de risque et de rendement le plus récent peut être consulté dans les informations clés pour l'investisseur.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du profil de risque et de rendement de chaque compartiment. Il est déterminé sur la base de données du passé. Les données du passé ne sont pas toujours un indicateur fiable du rendement et du risque futurs. L'indicateur fait l'objet d'évaluations régulières et ce chiffre peut donc évoluer à la hausse ou à la baisse.

Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible. Ce chiffre indique à la fois le rendement potentiel du compartiment et le risque qui va de pair avec ce rendement. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement potentiel est élevé mais plus ce rendement est difficile à prévoir. Des pertes sont également possibles. Le chiffre est calculé pour un investisseur en euros. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (faible risque, rendement potentiellement plus faible) à sept (risque élevé, rendement potentiellement plus élevé).

### 3.2. BILAN

---

	Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>221.689.105,93</b>	<b>137.419.429,29</b>
I. <b>Actifs immobilisés</b>	<b>307,62</b>	<b>-4.533,64</b>
A. Frais d'établissement et d'organisation	307,62	-4.533,64
II. <b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>200.093.942,33</b>	<b>119.840.987,91</b>
E. OPC à nombre variable de parts	202.330.855,65	120.074.638,86
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations	-259.511,06	40.464,82
ii. Contrats à terme (+/-)	-18.622,73	-7.540,41
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-1.958.779,53	-266.575,36
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)		
IV. <b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>420.242,69</b>	<b>769.939,84</b>
A. Crédit	627.166,21	791.571,48
a. Montants à recevoir		
B. Dettes	-206.923,52	-21.631,64
a. Montants à payer (-)		
V. <b>Dépôts et liquidités</b>	<b>22.096.707,30</b>	<b>17.374.200,76</b>
A. Avoirs bancaires à vue	16.528.725,72	14.076.733,86
C. Autres	5.567.981,58	3.297.466,90
VI. <b>Comptes de régularisation</b>	<b>-922.094,01</b>	<b>-561.165,58</b>
C. Charges à imputer (-)	-922.094,01	-561.165,58
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		
A. Capital	221.689.105,93	137.419.429,29
B. Participations au résultat	213.887.261,79	137.558.145,16
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	456.440,15	-990,76
	7.345.403,99	-137.725,11
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
I. <b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>3.599.971,76</b>	<b>3.101.715,48</b>
A. Collatéral (+/-)	3.599.971,76	3.101.715,48
b. Liquidités/dépôts		
III. <b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>102.958.521,51</b>	<b>45.289.449,76</b>
A. Contrats à terme achetés	21.708.922,49	19.237.620,56
B. Contrats à terme vendus	81.249.599,02	26.051.829,20

### 3.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>8.611.205,26</b>	<b>574.321,20</b>
E. OPC à nombre variable de parts	10.101.433,37	-1.120.204,98
F. Instruments financiers dérivés		
a.Sur obligations	-109.290,14	2.097.645,50
ii. Contrats à terme		
I.Sur indices financiers	-2.120.778,33	-302.609,74
ii. Contrats à terme		
H. Positions et opérations de change		
a.Instruments financiers dérivés	-466.423,50	-5.212,03
ii. Contrats à terme		
b.Autres positions et opérations de change	1.206.263,86	-95.297,55
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>78.128,25</b>	<b>88.414,11</b>
B. Intérêts		
b.Dépôts et liquidités	3.778,42	1.228,94
C. Intérêts d'emprunts (-)	-31.859,73	-22.943,26
F. Autres produits provenant des placements	106.209,56	110.128,43
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-1.343.929,52</b>	<b>-800.460,42</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-28.843,79	-9.541,19
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-33.846,55	-18.114,21
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a.Gestion financière	-431.231,86	-248.559,36
b.Gestion administrative et comptable	-34.808,58	-26.645,38
c.Rémunération commerciale	-758.508,46	-465.975,87
E. Frais administratifs (-)	-1.539,63	-1.529,85
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-13.224,18	-3.418,30
G. Rémunerations, charges sociales et pensions (-)	-1.285,02	-999,48
H. Services et biens divers (-)	-6.766,69	-2.503,99
J. Taxes	-9.607,53	-7.987,33
K. Autres charges (-)	-24.267,23	-15.185,46
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-1.265.801,27</b>	<b>-712.046,31</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>7.345.403,99</b>	<b>-137.725,11</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>7.345.403,99</b>	<b>-137.725,11</b>

## 3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 3.4.1. Composition des actifs au 30.06.21

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</b>							
CAC 40 FUT 0721	1,00	EUR		-1.195,00			0,00%
DJE 600 BANK 0921	1.288,00	EUR		-356.135,00			-0,18%
DJE 600 OIL G 0921	898,00	EUR		-345.730,00			-0,17%
E7 USDEUR 0921	10,00	USD		-18.622,73			-0,01%
FGBL BUND 10A 0921	-118,00	EUR		-122.720,00			-0,06%
MEFF IBEX35 E 0721	1,00	EUR		-3.716,00			0,00%
NQ USA NASDAQ 0921	-100,00	USD		-1.252.003,53			-0,63%
TY CBOT YST 1 0921	-340,00	USD		-136.791,06			-0,07%
<b>FUTURES</b>				<b>-2.236.913,32</b>			<b>-1,12%</b>
HSBC GLB EUROPEAN HIGH YIELD BD -AC- CAP Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	65.061,87	EUR	46,18	3.004.687,19 <b>3.004.687,19</b>	0,16%	1,50% <b>1,50%</b>	1,36% <b>1,36%</b>
<b>OPC-OBLIGATIONS</b>				<b>3.004.687,19</b>		<b>1,50%</b>	<b>1,36%</b>
MFS MERIDIAN SICAV EUR RESEARCH -I1-	83.394,80	EUR	305,96	25.515.471,78	0,90%	12,76%	11,50%
PICTET SICAV SECURITY -I- CAP	33.892,27	USD	432,92	12.346.551,05	0,16%	6,17%	5,57%
PICTET VAR WATER -P- CAPITALISATION	11.231,13	EUR	447,47	5.025.594,64	0,07%	2,51%	2,27%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				<b>42.887.617,47</b>		21,44%	19,34%
<b>OPC-ACTIONS</b>				<b>42.887.617,47</b>		21,44%	19,34%
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>45.892.304,66</b>		22,94%	20,70%
<b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>							
BRGF EURO BOND FD -D2- EUR CAP	921.304,17	EUR	32,15	29.619.929,07	0,62%	14,80%	13,36%
OSTRUM SOUVERAINS EUR VAR -IC- 4DEC CAP	195,31	EUR	174.773,49	34.135.569,61	10,36%	17,06%	15,40%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				<b>63.755.498,68</b>		<b>31,86%</b>	<b>28,76%</b>
<b>OPC-OBLIGATIONS</b>				<b>63.755.498,68</b>		<b>31,86%</b>	<b>28,76%</b>
AB I SEL US EQ I SHS -I	561.226,48	USD	55,98	26.436.770,79	0,86%	13,21%	11,93%
BLACKROCK GLOBAL FDS-WORLD GOLD FD I2 C	51.522,14	USD	44,12	1.912.787,63	0,04%	0,96%	0,86%
BNP PARIBAS FUNDS CLIMATE IMPACT	76.284,39	EUR	347,23	26.488.229,09	0,83%	13,24%	11,95%
MIROVA EUROPE ENVIR EQ FD SI NPF EUR CAP	138.011,80	EUR	147,00	20.287.734,95	0,77%	10,14%	9,15%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				<b>75.125.522,46</b>		37,55%	33,89%
<b>OPC-ACTIONS</b>				<b>75.125.522,46</b>		37,55%	33,89%
FVS MUL OPP II UNITS -IT- CAP	98.721,00	EUR	177,85	17.557.529,85	0,13%	8,77%	7,92%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				<b>17.557.529,85</b>		<b>8,77%</b>	<b>7,92%</b>
<b>OPC-MIXTES</b>				<b>17.557.529,85</b>		<b>8,77%</b>	<b>7,92%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>156.438.550,99</b>		78,18%	70,57%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>200.093.942,33</b>		<b>100,00%</b>	<b>90,26%</b>
Société Générale		EUR		2.934.887,20			1,32%
Société Générale		USD		2.633.094,38			1,19%
<b>Autres</b>				<b>5.567.981,58</b>			<b>2,51%</b>
CACEIS		USD		9.646.296,84			4,35%
CACEIS		EUR		5.639.043,01			2,55%
CACEIS		JPY		1.243.385,87			0,56%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>16.528.725,72</b>			<b>7,46%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>22.096.707,30</b>			<b>9,97%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>420.242,69</b>			<b>0,19%</b>

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b>AUTRES</b>				<b>-921.786,39</b>			<b>-0,42%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>221.689.105,93</b>			<b>100,00%</b>

### 3.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>		<b>101,12%</b>
OPC-ACTIONS		58,98%
OPC-MIXTES		8,77%
OPC-OBLIGATIONS		33,36%
<b>FUTURES</b>		<b>-1,12%</b>
EUR		-0,41%
USD		-0,70%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>		<b>100,00%</b>

### 3.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

#### Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	51.233.290,33
Ventes	24.023.698,70
<b>Total 1</b>	<b>75.256.989,03</b>
Souscriptions	37.969.134,20
Remboursements	5.978.595,79
<b>Total 2</b>	<b>43.947.729,99</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	203.828.007,86
<b>Taux de rotation</b>	<b>15,36%</b>

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port, 86C boite 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

### 3.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

#### Engagements sur Futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
CAC 40 FUT 0721	EUR	66.245,00	66.245,00	10,00	15.06.21
DJE 600 BANK 0921	EUR	8.947.095,00	8.947.095,00	50,00	14.06.21
DJE 600 OIL G 0921	EUR	11.961.360,00	11.961.360,00	50,00	14.06.21
E7 USDEUR 0921	USD	763.693,75	642.623,49	62.500,00	09.06.21
FGBL BUND 10A 0921	EUR	-20.245.260,00	-20.245.260,00	1.000,00	04.06.21
MEFF IBEX35 E 0721	EUR	91.599,00	91.599,00	10,00	16.06.21
NQ USA NASDAQ 0921	USD	-27.610.119,00	-23.233.018,34	20,00	10.06.21
TY CBOT YST 1 0921	USD	-44.887.437,50	-37.771.320,68	1.000,00	26.05.21

### 3.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	d'un compartiment	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
2019	296.571,04	83.191,67	1.014.975,82	33.439.813,43	9.340.469,43	117.015.032,52	115,29
2020	576.278,76	81.317,70	1.509.936,88	67.486.750,53	9.433.210,64	182.353.163,53	120,77
01.01.21 - 30.06.21	309.767,26	48.655,82	1.771.048,32	37.969.134,20	5.978.595,79	221.689.105,93	125,17

### 3.4.6. Performances

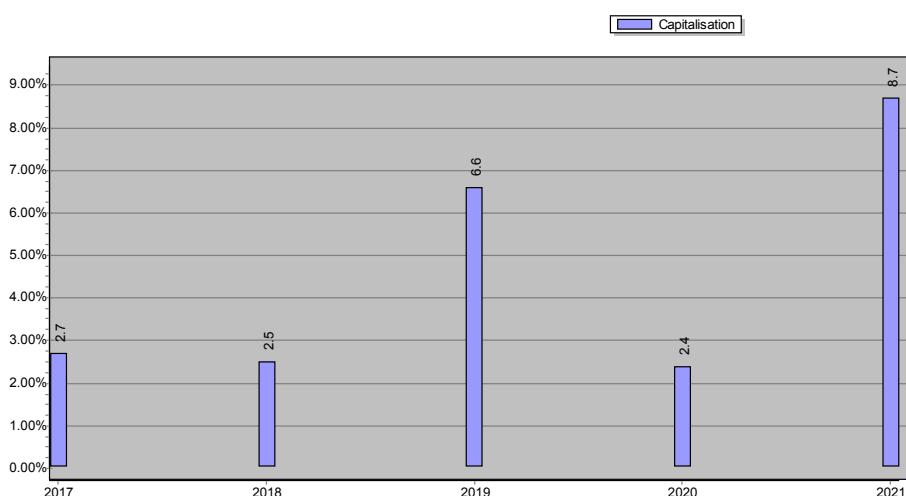
\* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 5 dernières années (en % et calculés en EUR):

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

#### Capitalisation

1 an	3 ans	5 ans
Part	Part	Part
8,68% (en EUR)	5,87% (en EUR)	4,54% (en EUR)

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = ((VNI_{t+n}) / (VNI_t))^{(1/n)} - 1$$

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

### 3.4.7. *Frais*

#### **Frais courants**

- Part de capitalisation (BE6284594619) : 2,00%

\* Le pourcentage calculé ci-dessus se base sur les frais supportés pendant les 12 derniers mois.

\* Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Il exclut les frais d'intermédiation, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre Fonds.

#### **Existence de rémunérations, commissions ou avantages non monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de la Loi 2012**

Néant.

#### **Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de la Loi 2012**

Néant.

### 3.4.8. *Notes aux états financiers et autres informations*

#### **NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres**

La rubrique « V. C. Autres » du bilan est constituée d'un montant lié à des comptes gérés sur instruments dérivés.

#### **NOTE 2 - Produits et charges des placements**

Le poste « II. F. Autres produits provenant des placements » du compte de résultats est composé des rétrocessions reçues sur les sous-jacents détenus en portefeuille.

#### **NOTE 3 - Autres charges**

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

## 4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED

### 4.1. RAPPORT DE GESTION

#### 4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Date de lancement le 31 mai 2018 avec un prix de part initial de 100,00 EUR.

#### 4.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 4.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectif du compartiment

L'objectif de gestion du compartiment est de permettre aux investisseurs de participer à l'évolution de l'ensemble des marchés de l'univers d'investissement (marchés internationaux d'actions, obligataires et monétaires de toute nature, relatifs à toutes zones géographiques et à tous secteurs, à partir d'une gestion flexible des expositions actions, taux et devises autour d'une allocation équilibrée entre actions et actifs obligataires).

##### Politique de placement du compartiment

###### a) Catégorie d'actifs autorisés

Pour atteindre son objectif, les investissements du compartiment peuvent consister en titres, en obligations de toute nature (les obligations senior - obligations qui bénéficient du plus haut niveau de priorité; les obligations subordonnées - obligations subordonnées disposent d'un niveau de priorité inférieur. En cas d'insolvabilité, les détenteurs de telles obligations ne seront remboursés qu'après le remboursement intégral des détenteurs d'obligations non-subordonnées; les obligations covered - obligations adossées à des actifs – créances hypothécaires, créances sur secteur public et autres; les obligations convertibles – obligations auxquelles est attaché un droit de conversion qui offre à son porteur le droit d'échanger l'obligation en actions; les ABS (Asset Backed Securities) - obligations adossées à des actifs (immobilier, cartes bancaires,...); etc.), en instruments du marché monétaire, en parts d'organismes de placement collectif, directement détenus et gérés par le gestionnaire ou une autre société de gestion, en reverse repo, en actions, en dépôts, en instruments financiers dérivés, liquidités et tout autre instrument pour autant que cela soit autorisé par la réglementation applicable et conforme à l'objectif énoncé au point « objectif du compartiment ».

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif publics qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE (« l'Arrêté Royal 2012 »).

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des parts d'autres organismes de placement collectif.

###### b) Restrictions d'investissement

La politique de placement est menée dans les limites prévues par la réglementation et celles énoncées au point d) Caractéristiques des titres sélectionnés.

Le compartiment ne peut pas investir directement dans des « titrisations » ou des « positions de titrisation » au sens du Règlement (UE) 2017/2402 du Parlement Européen et du Conseil du 12 décembre 2017 créant un cadre général pour la titrisation ainsi qu'un cadre spécifique pour les titrisations simples, transparentes et standardisées. Bien que le compartiment n'investira pas directement dans les « titrisations » ou des « positions de titrisation » susvisées, il peut être exposé à l'un et/ou l'autre de ces types de produits indirectement, à travers ses investissements dans un ou plusieurs OPC.

La proportion maximale d'actifs qui peuvent être impliqués dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total n'excéderont pas 70% des actifs nets du compartiment, tandis que le niveau escompté d'actifs qui seront engagés dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total est de 17,5%.

Les liquidités ne représenteront pas plus de 20% des actifs du compartiment (sauf pour les besoins de sa liquidation).

Les investissements dans les marchés frontier (càd. dans des marchés qui ne sont pas encore considérés comme des marchés émergents selon les classifications habituelles du marché des capitaux) seront plafonnés à 10% des actifs.

c) Stratégie définie

La stratégie d'investissement consiste à investir directement ou indirectement sur les marchés actions et/ou obligataires libellés en Euro ou en devises, en instruments du marché monétaire et/ou en devises et/ou en instruments financiers connexes, pour obtenir une progression à moyen terme de la valeur du portefeuille. Le compartiment bénéficie d'un univers d'investissement diversifié, notamment internationalement.

La stratégie d'investissement consiste à investir sur les marchés actions et obligataires libellés en Euro ou en devises, pour obtenir une valorisation à moyen terme du portefeuille. La performance provient pour l'essentiel d'une exposition structurelle aux marchés obligataires et actions. Le gérant module au cours du temps le niveau d'exposition, en cherchant, en particulier, à atténuer l'effet des baisses de marché sur la performance du portefeuille.

La recherche de performance s'inscrit dans un cadre de risque adapté au profil de risque de la gestion. Cette stratégie d'investissement se décompose de la façon décrite dans les paragraphes suivants. La gestion sera conduite sous contrainte d'un objectif de volatilité annuelle maximum de 10%.

**Allocation d'actif générale :** l'allocation d'actif consiste à définir et à faire évoluer le poids d'actions et d'obligations dans le portefeuille, ainsi que leur répartition par pays, par devise, par secteur économique. Les décisions d'investissement reposent sur les critères suivants :

- Scénario macro-économique
- Scénario micro-économique (prévision des marges bénéficiaires et de la qualité de bilan des entreprises).
- Analyse de la valorisation des titres (estimation de la performance potentielle future)
- Analyse du niveau de risque
- Analyse des flux de capitaux sur le marché

L'allocation générale est complétée par une allocation détaillée conduite au sein des obligations et des actions.

Allocation obligataire

- Gestion du risque de taux :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement en obligations à taux fixe, supportant un risque de taux d'intérêt mesuré par la sensibilité aux taux d'intérêt. La stratégie de gestion consiste à optimiser l'exposition au risque de taux d'intérêt en faisant évoluer son niveau global, ainsi que sa répartition par devise et par maturité.

La sensibilité aux taux d'intérêt totale du portefeuille peut varier entre -2 et 10.

- Gestion du risque de crédit des obligations d'entreprises :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur des obligations d'entreprises offrant un supplément de rendement par rapport aux obligations d'Etat les plus sûres.

La stratégie d'investissement s'articule autour de la définition de la répartition par qualité de crédit, par secteur économique, par maturité, par nationalité, et par émetteur.

- Gestion du risque de crédit des obligations d'Etat :

Une partie de la performance provient de l'investissement sur des obligations d'Etats, offrant un supplément de rendement, du fait d'une qualité de crédit inférieure à celle des meilleures dettes souveraines. La stratégie d'investissement repose principalement sur la sélection des émetteurs et de la maturité des titres.

Allocation actions

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur le marché des actions, dans le but de bénéficier de la tendance du prix de ces actifs à s'apprécier sur le long terme lorsque les entreprises sont bénéficiaires.

La stratégie d'investissement consiste à faire évoluer le niveau d'investissement du portefeuille sur les actions ainsi que sa répartition par zone géographique, par pays, par secteur économique et par taille de capitalisation.

La volatilité de la valeur nette d'inventaire peut être élevée en raison de la composition du portefeuille.

d) Caractéristiques des titres sélectionnés

La sélection des obligations et actions dans le compartiment intègrera des critères ESG qui seront développés au point h) *Aspects sociaux, éthiques et environnementaux*.

Caractéristiques des obligations et des autres titres de créances éligibles

Les titres en portefeuille seront sélectionnés selon le jugement de l'équipe de gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit du gestionnaire.

En vue de la sélection des titres, l'équipe de gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés.

A titre d'information, la gestion pourra recourir notamment à des titres bénéficiant des notations telles que décrites ci-dessous.

Pour atteindre l'objectif de gestion, le compartiment pourra investir en direct ou au travers d'OPC investis eux-mêmes :

- en obligations d'Etat de la zone euro ainsi qu'en obligations à échéance courte à taux fixe et à taux variable, émises ou converties en euro et en titres des marchés monétaires
- en obligations d'Etat internationales hors zone euro
- en obligations crédit « Investment Grade » correspondant à une notation allant de AAA à BBB- dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 dans celle de Moody's.
- dans la limite de 30% de l'actif en obligations des pays émergents et en obligations haut rendement (« high yield ») euro ayant une notation allant de BB+ à D dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Ba1 à C dans celle de Moody's.

Les émetteurs sélectionnés pourront aussi bien relever du secteur privé que du secteur public (États, collectivités territoriales, ...), les dettes privées étant susceptibles de représenter jusqu'à 100% des instruments de dette.

- en obligations convertibles dans la limite de 10%
- en obligations indexées sur l'inflation

#### Caractéristiques des actions éligibles

L'exposition à la classe d'actif actions pourra varier dans une fourchette de 25% à 65% de l'actif net et sera faite soit en direct soit au travers d'OPC.

Les actions sélectionnées seront cotées sur un marché organisé et pourront appartenir à toutes zones géographiques y compris pays émergents, tous secteurs et tous styles de gestion. Le portefeuille peut être exposé aux petites capitalisations (avec toutefois une capitalisation minimum de 150.000.000 EUR) et aux moyennes capitalisations.

L'exposition aux petites capitalisations et aux actions des marchés émergents sera limitée à 30% de l'actif net.

La répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations n'est pas prédéfinie et sera déterminée en fonction des anticipations du gérant sans limites pré-établies.

#### e) Stratégie de couverture du risque de change

Toute devise pourra être utilisée.

Dans le but d'élargir l'éventail des possibilités lors de la recherche des meilleures opportunités de placement en actions et obligations mentionnés ci-dessus, les investissements peuvent être réalisés en euros et dans des titres libellés dans toutes devises hors euro.

Les investissements dans des titres libellés en devises autres que l'euro peuvent être ou non couverts.

La gestion active du risque lié à l'achat et la vente de devises autres que l'euro, représentant au maximum 75% de l'actif net.

#### f) Repo et Reverse Repo

Le compartiment peut conclure des opérations de repo ou reverse repo. Il est fait référence à la partie générale du prospectus à ce sujet.

#### g) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le recours aux produits dérivés sert tant à couvrir le risque qu'à réaliser les objectifs d'investissement.

Le compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés, cotés ou non, pour réaliser lesdits objectifs: il peut s'agir de contrats à terme, d'options ou de swaps de titres, d'indices, de devises ou de taux d'intérêt, ou d'autres transactions portant sur des instruments dérivés. Les transactions sur instruments dérivés non cotés sont exclusivement conclues avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type de transactions. De tels instruments dérivés peuvent également être utilisés pour protéger les actifs contre les fluctuations de taux de change. Le compartiment vise toujours à conclure les transactions les plus ciblées possible, dans le respect de la réglementation applicable et des statuts.

Le compartiment peut aussi conclure des contrats d'échange sur rendement global (Total Return Swap). Un total return swap correspond à un dérivé de crédit sur transfert de rendement. Il s'agit d'un contrat qui échange des rendements et des risques. L'acheteur recevra le gain total, mais prend aussi le risque de payer la différence au vendeur si le prix du sous-jacent baisse.

Le compartiment pourra conclure des contrats d'échange de deux combinaisons parmi les types de flux suivants :

- Taux fixe
- Taux variable (indexés sur l'Eonia, L'Euribor, ou toute autre référence de marché)
- Performance liée à une ou plusieurs devises, actions, indices boursiers ou titres cotés, OPC ou fonds d'investissement
- Optionnel lié à une ou plusieurs devises, actions indices boursiers ou titres cotés, OPC ou fonds d'investissement ;
- Dividendes (nets ou bruts)

#### *h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux*

Pour sélectionner les titres éligibles au compartiment, l'équipe de gestion s'appuie sur une analyse financière combinée avec une analyse extra-financière basée sur des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

L'analyse extra-financière aboutit à une notation ESG allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note). Les notations des actifs sont revues de façon mensuelle. Si lors d'une revue, un titre détenu en portefeuille est dégradé et ne satisfait plus aux critères ESG, il doit être vendu dans un délai de 90 jours. Ce délai de mise en conformité a été prévu afin d'éviter d'avoir à vendre le titre dans des conditions de marché trop dégradées ce qui pourrait pénaliser la performance du compartiment.

Nature des critères ESG :

L'analyse des émetteurs privés est fondée sur un référentiel de critères basés sur des textes à portée universelle (Pacte mondial, Organisation Internationale du Travail, Droit de l'Homme, Normes ISO,...). Ce référentiel est composé d'un ensemble de critères génériques à tous les émetteurs puis de critères spécifiques à chaque secteur.

Parmi les critères génériques, l'équipe d'analystes extra-financiers suit notamment :

- La consommation d'énergie et l'émission de gaz à effets de serre, la protection de la biodiversité et de l'eau pour la dimension environnementale.
- Le développement du capital humain, la gestion du travail et des restructurations, la santé et la sécurité, le dialogue social, les relations avec les clients et les fournisseurs, les communautés locales et le respect des droits de l'homme pour la dimension sociale
- L'indépendance du conseil, la qualité de l'audit et des contrôles, la politique de rémunération, les droits des actionnaires, l'éthique globale et la stratégie ESG pour la dimension de la gouvernance.

Cette analyse vise à apprécier l'ensemble des règles permettant aux actionnaires de s'assurer que les entreprises dont ils détiennent des parts sont dirigées en conformité avec leurs propres intérêts.

En fonction des secteurs, des évaluations supplémentaires sur des critères spécifiques au niveau de la dimension environnementale et sociale peuvent être réalisées.

Dans le cadre d'une gestion socialement responsable (gestion ISR), l'analyse ESG de l'univers d'investissement vise à réaliser une appréciation plus globale des risques et opportunités sectoriels propres à chaque émetteur.

Approches ISR retenues :

Pour concilier la recherche de performance avec le développement des pratiques socialement responsables, les critères ESG sont considérés selon une combinaison d'approches de type normative, Best-in-Class et engagement.

Le compartiment respecte les règles ISR suivantes :

- exclusions des émetteurs notés E, F et G à l'achat ;
- en cas de dégradation de notation des émetteurs en dessous de E ou équivalent, la société de gestion décidera de céder les titres dans les meilleurs délais et dans l'intérêt des porteurs ;
- la note ESG moyenne du portefeuille doit être supérieure ou égale à la note C et ce afin de garantir un seuil minimal de prise en compte des critères ESG ;
- avec au minimum 90% des titres en portefeuille notés ESG.
- avec, par conséquent, un plafond de 10% des titres en portefeuille constitués par des titres autres que ceux ainsi notés ESG.

Conformément à la loi, les entreprises qui sont impliquées dans la production ou la distribution de mines antipersonnel et des bombes à sous-munitions interdites par les conventions d'Ottawa et d'Oslo sont également exclues. Le compartiment n'investit pas dans les titres des émetteurs qui réalisent sensiblement plus de 50% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon. Le compartiment exclut également les États qui violent systématiquement et volontairement les droits de l'homme et qui se rendent coupables des plus grands crimes (crimes de guerre et crimes contre l'humanité).

L'approche « Best in Class » a ensuite pour but de sélectionner et de retenir les émetteurs leaders de leur secteur d'activité selon les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers. Par ailleurs, une politique d'engagement actif est menée afin de promouvoir le dialogue avec les émetteurs et les accompagner dans l'amélioration de leur pratique socialement responsable. Lorsque les informations collectées présentent quelques insuffisances, voire des contradictions entre les différents contributeurs (agences de notation extra-financière), les analystes extra-financiers élargissent leurs sources d'informations en s'appuyant notamment sur les rapports émis par les entreprises qui restent un élément incontournable dans l'appréciation de ces dernières.

Des contacts sont également pris directement avec l'entreprise pour une investigation plus approfondie. Ces différentes informations sont complétées avec d'autres parties prenantes : médias, ONG, partenaires sociaux et associatifs, etc...

Etapes du processus d'investissement :

Le processus d'investissement se déroule en deux étapes successives :

- La première étape consiste à restreindre préalablement l'univers d'investissement par une analyse extra-financière.
- La deuxième étape est la construction du portefeuille basée sur la sélection des titres sur des critères financiers et extra-financiers.

#### **4.1.4. Gestion financière du portefeuille**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

#### **4.1.5. Distributeur**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

#### **4.1.6. Indice et benchmark**

Non applicable.

#### **4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice**

L'horizon sanitaire s'est éclairci au mois de mars, avec une accélération marquée de la vaccination dans le monde, ouvrant ainsi la voie à l'allégement des restrictions sanitaires et à la reprise de l'activité ainsi que des flux touristiques pour certains pays. Le congrès américain a adopté le plan de relance, annoncé au premier trimestre, de 1900Mds\$ (American Rescue Plan), destiné à soutenir les ménages et les entreprises.

La BCE et la FED ont réitéré leurs politiques monétaires accommodantes au cours du semestre en maintenant à un niveau élevé le montant de leurs rachats d'actifs sur la période. Leurs dirigeants se sont exprimés à plusieurs reprises pour justifier ces politiques par le fait que leurs économies respectives nécessitaient un soutien dont elles ne pouvaient pas encore se passer. En fin de semestre, la Fed a pris acte de l'accélération de l'inflation et prévoit 2 hausses de taux en 2023 (plutôt qu'en 2024 auparavant). Dans le cadre de son Tapering, la Réserve Fédérale ajoute qu'elle signalera toute modification de son rythme d'achat bien à l'avance.

Début d'année relativement solide sur l'ensemble des indices mondiaux avec de fortes hausses pour les marchés développés entre 15% et 20%, en incluant les dividendes. Les marchés émergents sont en retrait par rapport aux marchés développés du fait de la sous performance des marchés chinois.

Les taux d'intérêt sont globalement en hausse du fait des bons chiffres économiques, de forts chiffres d'inflation et de l'arrivée de plans de relance aux USA et en Europe.

Sur le semestre, la performance des compartiments est positive avec des contributions très positives venant des actions, et les obligations à haut rendement contribuant également positivement. Mais les obligations crédit Investment Grade et les obligations d'Etat ont apporté une contribution négative depuis le début d'année du fait de la hausse des taux, qui a été forte au cours des mois de février et mars.

#### **4.1.8. Politique future**

A la fin du semestre, le poids des actifs risqués a été légèrement diminué du fait de la forte performance des marchés, particulièrement de certains actifs qui ont bénéficié de la thématique reflationniste. Nous restons prudents à court terme sur les actifs risqués tout en gardant une vue constructive pour le moyen et long terme.

#### **4.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement**

La classe de risque initiale pour le compartiment Balanced est 4. La classe de risque actuelle est 4.

Un indicateur synthétique de risque et de rendement (« SRRI ») est calculé par compartiment conformément aux dispositions du Règlement n°583/2010/UE de la Commission européenne du 1er juillet 2010

L'indicateur de risque et de rendement le plus récent peut être consulté dans les informations clés pour l'investisseur.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du profil de risque et de rendement de chaque compartiment. Il est déterminé sur la base de données du passé. Les données du passé ne sont pas toujours un indicateur fiable du rendement et du risque futurs. L'indicateur fait l'objet d'évaluations régulières et ce chiffre peut donc évoluer à la hausse ou à la baisse.

Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible. Ce chiffre indique à la fois le rendement potentiel du compartiment et le risque qui va de pair avec ce rendement. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement potentiel est élevé mais plus ce rendement est difficile à prévoir. Des pertes sont également possibles. Le chiffre est calculé pour un investisseur en euros. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (faible risque, rendement potentiellement plus faible) à sept (risque élevé, rendement potentiellement plus élevé).

## 4.2. BILAN

	Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>331.295.196,27</b>	<b>200.089.428,09</b>
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>301.733.153,35</b>	<b>178.465.361,66</b>
A. Obligations et autres titres de créance	130.835.688,42	93.007.409,86
a. Obligations	366.804,00	
b. Autres titres de créance	150.844.880,99	65.301.274,35
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	1.130,46	6.211,28
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	19.384.298,16	19.859.562,34
a. Actions	15.301.274,35	
D. Autres valeurs mobilières	27.105,74	163.205,17
E. OPC à nombre variable de parts	204.401,32	-138.862,20
F. Instruments financiers dérivés	-25.650,00	
a. Sur obligations	46.320,00	370.767,26
ii. Contrats à terme (+/-)	-263.301,93	-183.551,06
j. Sur devises	97.912,63	93.208,61
ii. Contrats à terme (+/-)	554.717,56	-355.017,95
<b>IV. Crédances et dettes à un an au plus</b>	<b>-237.759,67</b>	<b>827.446,46</b>
A. Crédances	2.595.754,91	1.379.474,00
a. Montants à recevoir	54.872,53	6.791,78
b. Avoirs fiscaux	370.000,00	
c. Collatéral	-370.890,42	-522.095,59
B. Dettes	-2.257.496,69	-36.723,73
a. Montants à payer (-)	-630.000,00	
c. Emprunts (-)		
d. Collateral (-)		
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>30.407.816,81</b>	<b>21.057.491,74</b>
A. Avoirs bancaires à vue	26.650.888,78	17.186.295,04
C. Autres	3.756.928,03	3.871.196,70
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-608.014,22</b>	<b>-260.871,77</b>
B. Produits acquis	788.094,64	659.255,42
C. Charges à imputer (-)	-1.396.108,86	-920.127,19
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>331.295.196,27</b>	<b>200.089.428,09</b>
A. Capital	315.893.249,70	203.991.227,82
B. Participations au résultat	874.873,64	-848.792,47
C. Résultat reporté	4.360.731,22	2.477.810,60
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	10.166.341,71	-5.530.817,86
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
<b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>3.711.893,58</b>	<b>3.318.254,48</b>
A. Collatéral (+/-)	3.711.893,58	3.318.254,48
b. Liquidités/dépôts		
<b>II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>69.766.624,04</b>	<b>43.424.712,53</b>
A. Contrats d'option et warrants achetés	69.766.624,04	41.906.590,46
B. Contrats d'option et warrants vendus		1.518.122,07
<b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>303.318.855,79</b>	<b>263.428.877,51</b>
A. Contrats à terme achetés	168.507.590,97	175.954.209,84
B. Contrats à terme vendus	134.811.264,82	87.474.667,67
<b>IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>7.657.354,43</b>	<b>8.126.451,15</b>
A. Contrats de swap achetés	7.657.354,43	8.126.451,15

### 4.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>8.450.499,21</b>	<b>-6.225.280,33</b>
A. Obligations et autres titres de créance		
a.Obligations	-706.888,80	139.995,62
b.Autres titres de créance		
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		-22.687,70
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a.Actions	12.753.883,64	-2.969.459,50
D. Autres valeurs mobilières	708,30	6.286,56
E. OPC à nombre variable de parts	1.777.347,55	27.009,85
F. Instruments financiers dérivés		
a.Sur obligations		
ii. Contrats à terme	-575.839,39	-655.234,65
j.Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme	24.820,00	-51.630,00
l.Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-414.459,02	1.201.311,31
ii. Contrats à terme	-4.333.409,03	-2.242.170,38
m.Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option	-421.753,58	96.977,70
n.Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap	359.182,36	-446.697,50
H. Positions et opérations de change		
a.Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-3.011.804,86	-1.632.946,22
b.Autres positions et opérations de change	2.998.712,04	323.964,58
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>3.832.614,99</b>	<b>2.012.591,10</b>
A. Dividendes	2.944.992,06	938.817,34
B. Intérêts		
a.Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	1.147.842,93	1.203.007,58
b.Dépôts et liquidités	1.948,12	2.852,33
C. Intérêts d'emprunts (-)	-50.872,23	-33.855,08
E. Précomptes mobiliers (-)		
b.D'origine étrangère	-211.295,89	-98.231,07
<b>III. Autres produits</b>	<b>60,00</b>	<b>1.344,21</b>
B. Autres	60,00	1.344,21
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-2.116.832,49</b>	<b>-1.319.472,84</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-101.798,50	-66.019,25
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-78.846,61	-44.206,64
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a.Gestion financière	-636.853,14	-367.979,92
b.Gestion administrative et comptable	-42.355,22	-32.452,15
c.Rémunération commerciale		
E. Frais administratifs (-)	-1.039.895,06	-681.062,19
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-1.539,63	-1.529,84
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-19.813,50	-3.922,17
H. Services et biens divers (-)	-1.864,79	-1.653,14
J. Taxes	-8.570,95	-2.625,37
K. Autres charges (-)	-140.154,15	-91.402,10
	-45.140,94	-26.620,07
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>1.715.842,50</b>	<b>694.462,47</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>10.166.341,71</b>	<b>-5.530.817,86</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>10.166.341,71</b>	<b>-5.530.817,86</b>

## 4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 4.4.1. Composition des actifs au 30.06.21

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u></b>							
ABBOTT LABORATORIES	3.923,00	USD	115,93	382.693,87	0,13%	0,12%	
ABBVIE INC	10.207,00	USD	112,64	967.449,07	0,32%	0,29%	
ADOBE INC	1.895,00	USD	585,64	933.850,39	0,31%	0,28%	
AGILENT TECHNOLOGIES	404,00	USD	147,81	50.248,43	0,02%	0,02%	
AGNC INVESTMENT CORP	116.557,00	USD	16,89	1.656.553,12	0,55%	0,50%	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.544,00	USD	287,68	373.761,29	0,12%	0,11%	
ALEXION PHARMACEUTICALS	400,00	USD	183,71	61.834,40	0,02%	0,02%	
AMGEN INC	599,00	USD	243,75	122.859,52	0,04%	0,04%	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	132.703,00	USD	8,88	991.587,55	0,33%	0,30%	
ANSYS INC	134,00	USD	347,06	39.133,32	0,01%	0,01%	
APPLE INC	38.818,00	USD	136,96	4.473.673,24	1,48%	1,36%	
APPLIED MATERIALS INC	1.284,00	USD	142,40	153.855,27	0,05%	0,05%	
ARCONIC --- REGISTERED SHS	1.562,00	USD	35,62	46.817,94	0,02%	0,01%	
AT&T INC	17.275,00	USD	28,78	418.356,19	0,14%	0,13%	
AUTODESK INC	13.745,00	USD	291,90	3.376.106,95	1,12%	1,02%	
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	4.019,00	USD	198,62	671.704,63	0,22%	0,20%	
BANK OF AMERICA CORP	15.031,00	USD	41,23	521.481,09	0,17%	0,16%	
BAXTER INTERNATIONAL INC	5.105,00	USD	80,50	345.803,18	0,11%	0,10%	
BIOGEN IDEC INC	311,00	USD	346,27	90.617,61	0,03%	0,03%	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	39.179,00	USD	66,82	2.202.912,13	0,73%	0,66%	
CABLE ONE	24,00	USD	1.912,81	38.629,62	0,01%	0,01%	
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	353,00	USD	136,82	40.640,74	0,01%	0,01%	
CBRE GROUP	800,00	USD	85,73	57.711,21	0,02%	0,02%	
CERNER CORP	618,00	USD	78,16	40.645,30	0,01%	0,01%	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	2.726,00	USD	1.550,34	3.556.232,62	1,18%	1,07%	
CISCO SYSTEMS INC	12.419,00	USD	53,00	553.859,81	0,18%	0,17%	
CLOROX CO	272,00	USD	179,91	41.177,65	0,01%	0,01%	
COCA-COLA CO	10.899,00	USD	54,11	496.251,17	0,16%	0,15%	
COLGATE-PALMOLIVE CO	1.402,00	USD	81,35	95.971,64	0,03%	0,03%	
COMERICA INC	24.940,00	USD	71,34	1.497.155,50	0,50%	0,45%	
CSX CORP	3.870,00	USD	32,08	104.467,86	0,03%	0,03%	
CUMMINS - REGISTERED	8.034,00	USD	243,81	1.648.240,95	0,55%	0,50%	
DELL TECHNOLGES-REGISTERED SHS C W/I	9.022,00	USD	99,67	756.666,73	0,25%	0,23%	
EBAY INC	2.106,00	USD	70,21	124.421,29	0,04%	0,04%	
ECOLAB INC	236,00	USD	205,97	40.902,83	0,01%	0,01%	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.385,00	USD	103,57	120.703,85	0,04%	0,04%	
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	1.034,00	USD	143,83	125.143,23	0,04%	0,04%	
ELI LILLY & CO	2.072,00	USD	229,52	400.172,87	0,13%	0,12%	
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	187,00	USD	318,08	50.051,30	0,02%	0,02%	
FAIR ISAAC CORP	97,00	USD	502,68	41.029,92	0,01%	0,01%	
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	21.981,00	USD	141,67	2.620.370,47	0,87%	0,79%	
GENERAL MILLS INC	7.678,00	USD	60,93	393.655,79	0,13%	0,12%	
HCA INC	1.765,00	USD	206,74	307.048,22	0,10%	0,09%	
HERSHEY	9.379,00	USD	174,18	1.374.650,13	0,46%	0,41%	
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	449,00	USD	120,62	45.572,52	0,02%	0,01%	
HOLOGIC INC	748,00	USD	66,72	41.994,75	0,01%	0,01%	
HOME DEPOT INC	3.058,00	USD	318,89	820.570,20	0,27%	0,25%	
HORMEL FOODS CORP	1.042,00	USD	47,75	41.867,64	0,01%	0,01%	
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	9.060,00	USD	34,47	262.788,79	0,09%	0,08%	
HP ENTERPRISE CO	71.176,00	USD	14,58	873.229,62	0,29%	0,26%	
IDEXX LABS CORP	199,00	USD	631,55	105.754,33	0,04%	0,03%	
ILLUMINA INC	232,00	USD	473,21	92.380,28	0,03%	0,03%	
INCYTE CORP	8.860,00	USD	84,13	627.222,99	0,21%	0,19%	
INTEL CORP	14.658,00	USD	56,14	692.443,72	0,23%	0,21%	
INTUIT	266,00	USD	490,17	109.714,93	0,04%	0,03%	
J.M. SMUCKER CO SHS	4.839,00	USD	129,57	527.591,07	0,17%	0,16%	
JPMORGAN CHASE CO	7.450,00	USD	155,54	975.069,84	0,32%	0,29%	
KIMBERLY-CLARK CORP	534,00	USD	133,78	60.113,19	0,02%	0,02%	
LAM RESEARCH CORP	203,00	USD	650,70	111.151,21	0,04%	0,03%	
LIVE NATION ENT	680,00	USD	87,59	50.118,82	0,02%	0,02%	
LOWE'S CO INC	303,00	USD	193,97	49.455,49	0,02%	0,01%	

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MASIMO	185,00	USD	242,45	37.742,55		0,01%	0,01%
MASTERCARD INC -A-	2.923,00	USD	365,09	897.978,85		0,30%	0,27%
MERCK & CO INC	9.403,00	USD	77,77	615.341,06		0,20%	0,19%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	51,00	USD	1.385,34	59.451,65		0,02%	0,02%
MICROSOFT CORP	20.181,00	USD	270,90	4.600.330,61		1,51%	1,40%
NEUROCRINE BIOSCIENCES	514,00	USD	97,32	42.092,29		0,01%	0,01%
NEWMONT CORPORATION	1.008,00	USD	63,38	53.758,87		0,02%	0,02%
NIKE INC	3.696,00	USD	154,49	480.473,78		0,16%	0,15%
NORFOLK SOUTHERN	5.081,00	USD	265,41	1.134.759,52		0,38%	0,34%
NVIDIA CORP	2.288,00	USD	800,10	1.540.414,68		0,51%	0,46%
ORACLE CORP	23.954,00	USD	77,84	1.568.982,97		0,52%	0,47%
ORGANON --- REGISTERED SHS	808,00	USD	30,26	20.573,95		0,01%	0,01%
PAYCOM SOFTWARE INC	3.035,00	USD	363,47	928.249,28		0,31%	0,28%
PAYPAL HOLDINGS	1.031,00	USD	291,48	252.874,35		0,08%	0,08%
PEPSICO INC	4.381,00	USD	148,17	546.224,14		0,18%	0,16%
PINTEREST REGISTERED SHS -A-	721,00	USD	78,95	47.898,81		0,02%	0,01%
PPG INDUSTRIES INC	337,00	USD	169,77	48.142,45		0,02%	0,01%
PROCTER & GAMBLE CO	11.029,00	USD	134,93	1.252.223,97		0,42%	0,38%
QUALCOMM INC	4.341,00	USD	142,93	522.096,20		0,17%	0,16%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	183,00	USD	558,54	86.008,77		0,03%	0,03%
RESMED	378,00	USD	246,52	78.411,78		0,03%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	191,00	USD	286,02	45.969,22		0,02%	0,01%
SALESFORCE.COM INC	793,00	USD	244,27	162.997,40		0,05%	0,05%
SERVICENOW INC	3.389,00	USD	549,55	1.567.170,10		0,52%	0,47%
SNAP INC-A-	981,00	USD	68,14	56.248,18		0,02%	0,02%
SPLUNK INC	6.025,00	USD	144,58	732.997,73		0,24%	0,22%
STARBUCKS CORP	18.529,00	USD	111,81	1.743.291,39		0,58%	0,53%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	469,00	USD	177,02	69.860,64		0,02%	0,02%
TARGET CORP	1.847,00	USD	241,74	375.710,01		0,12%	0,11%
TELEDYNE TECHNOLOGIES	134,00	USD	418,83	47.225,87		0,02%	0,01%
TEXAS INSTRUMENTS INC	780,00	USD	192,30	126.215,08		0,04%	0,04%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	21.227,00	USD	61,97	1.106.897,67		0,37%	0,33%
THERMO FISHER SCIENT SHS	1.090,00	USD	504,47	462.699,68		0,15%	0,14%
TRANSUNION	498,00	USD	109,81	46.015,97		0,02%	0,01%
UNION PACIFIC CORP	733,00	USD	219,93	135.651,88		0,04%	0,04%
UNITED PARCEL SERVICE INC	293,00	USD	207,97	51.275,00		0,02%	0,02%
UNITED RENTALS INC	211,00	USD	319,01	56.640,11		0,02%	0,02%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.298,00	USD	400,44	774.327,77		0,26%	0,23%
VEEVA SYSTEMS -A-	8.180,00	USD	310,95	2.140.332,38		0,71%	0,65%
VERISK ANALYTICS	559,00	USD	174,72	82.184,85		0,03%	0,02%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	28.033,00	USD	56,03	1.321.683,77		0,44%	0,40%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	530,00	USD	201,63	89.922,50		0,03%	0,03%
VISA INC -A-	5.486,00	USD	233,82	1.079.381,12		0,36%	0,33%
WALT DISNEY CO	4.678,00	USD	175,77	691.898,40		0,23%	0,21%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	238,00	USD	359,10	71.916,69		0,02%	0,02%
WEYERHAEUSER CO	1.463,00	USD	34,42	42.373,33		0,01%	0,01%
WORKDAY INC -A-	5.703,00	USD	238,74	1.145.686,82		0,38%	0,35%
XILINX INC	374,00	USD	144,64	45.519,49		0,02%	0,01%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	262,00	USD	387,03	85.326,37		0,03%	0,03%
<b>Etats-Unis</b>				<b>67.065.589,23</b>		<b>22,22%</b>	<b>20,24%</b>
AIR LIQUIDE SA	3.281,00	EUR	147,66	484.472,46		0,16%	0,15%
ALSTOM SA	33.949,00	EUR	42,59	1.445.887,91		0,48%	0,43%
ARKEMA SA	1.296,00	EUR	105,80	137.116,80		0,05%	0,04%
ATOS SE	4.351,00	EUR	51,30	223.206,30		0,07%	0,07%
AXA SA	14.186,00	EUR	21,39	303.367,61		0,10%	0,09%
BNP PARIBAS SA	7.955,00	EUR	52,87	420.580,85		0,14%	0,13%
BOUYGUES SA	8.574,00	EUR	31,19	267.423,06		0,09%	0,08%
CAPGEMINI SE	2.515,00	EUR	162,00	407.430,00		0,14%	0,12%
CARREFOUR SA	5.100,00	EUR	16,59	84.583,50		0,03%	0,03%
CIE DE SAINT-GOBAIN	7.457,00	EUR	55,54	414.161,78		0,14%	0,13%
DANONE SA	4.481,00	EUR	59,37	266.036,97		0,09%	0,08%
EIFFAGE	4.888,00	EUR	85,80	419.390,40		0,14%	0,13%
ELIS SA	5.879,00	EUR	15,89	93.417,31		0,03%	0,03%
ESSILORLUXOTTICA SA	2.016,00	EUR	155,64	313.770,24		0,10%	0,09%
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	22.965,00	EUR	9,85	226.297,11		0,07%	0,07%
FAURECIA	183,00	EUR	41,37	7.570,71		0,00%	0,00%
HERMES INTERNATIONAL SA	207,00	EUR	1.228,50	254.299,50		0,08%	0,08%
KERING	509,00	EUR	737,00	375.133,00		0,12%	0,11%
LEGRAND SA	2.425,00	EUR	89,26	216.455,50		0,07%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
L'OREAL SA	1.707,00	EUR	375,80	641.490,60		0,21%	0,19%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.549,00	EUR	661,30	2.346.953,70		0,77%	0,70%
NEXANS SA	3.546,00	EUR	76,85	272.510,10		0,09%	0,08%
ORANGE	23.548,00	EUR	9,62	226.414,02		0,08%	0,07%
PUBLICIS GROUPE	3.258,00	EUR	53,94	175.736,52		0,06%	0,05%
REXEL SA	14.405,00	EUR	17,64	254.104,20		0,08%	0,08%
SANOFI	7.831,00	EUR	88,36	691.947,16		0,23%	0,21%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	8.563,00	EUR	132,68	1.136.138,84		0,38%	0,34%
SOCIETE GENERALE SA	5.893,00	EUR	24,86	146.499,98		0,05%	0,04%
SODEXO SA	4.939,00	EUR	78,70	388.699,30		0,13%	0,12%
TOTALENERGIESSE	29.650,00	EUR	38,16	1.131.295,75		0,37%	0,34%
UNIBAIL RODAMCO	1.158,00	EUR	72,99	84.522,42		0,03%	0,03%
VALEO SA	6.709,00	EUR	25,37	170.207,33		0,06%	0,05%
VINCI SA	8.369,00	EUR	89,99	753.126,31		0,25%	0,23%
VIVENDI SA	5.920,00	EUR	28,33	167.713,60		0,06%	0,05%
WORLDLINE SA	3.299,00	EUR	78,94	260.423,06		0,09%	0,08%
<b>France</b>				<b>15.208.383,90</b>		<b>5,04%</b>	<b>4,59%</b>
ADIDAS AG NAMEN AKT	3.488,00	EUR	313,90	1.094.883,20		0,36%	0,33%
ALLIANZ SE REG SHS	2.874,00	EUR	210,30	604.402,20		0,20%	0,18%
BASF SE REG SHS	9.480,00	EUR	66,44	629.851,20		0,21%	0,19%
BMW AG	3.514,00	EUR	89,31	313.835,34		0,10%	0,09%
BRENNTAG - NAMEN AKT	1.765,00	EUR	78,42	138.411,30		0,05%	0,04%
COVESTRO AG	2.430,00	EUR	54,46	132.337,80		0,04%	0,04%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	7.485,00	EUR	52,70	394.459,50		0,13%	0,12%
DAIMLER AG NAMEN-AKT	11.928,00	EUR	75,30	898.178,40		0,30%	0,27%
DELIVERY HERO	151,00	EUR	111,40	16.821,40		0,01%	0,01%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.307,00	EUR	147,20	192.390,40		0,06%	0,06%
DEUTSCHE POST NAMEN	6.711,00	EUR	57,36	384.942,96		0,13%	0,12%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	22.254,00	EUR	17,81	396.388,25		0,13%	0,12%
DEUTSCHE WOHNEN SE	11.114,00	EUR	51,58	573.260,12		0,19%	0,17%
E.ON SE	21.267,00	EUR	9,75	207.438,32		0,07%	0,06%
GEA GROUP AG	6.192,00	EUR	34,16	211.518,72		0,07%	0,06%
HEIDELBERGCEMENT AG	5.365,00	EUR	72,34	388.104,10		0,13%	0,12%
HENKEL AG & CO KGAA	1.172,00	EUR	77,65	91.005,80		0,03%	0,03%
HOCHTIEF AG	882,00	EUR	64,76	57.118,32		0,02%	0,02%
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	1.817,00	EUR	97,00	176.249,00		0,06%	0,05%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	1.346,00	EUR	208,90	281.179,40		0,09%	0,08%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	964,00	EUR	230,95	222.635,80		0,07%	0,07%
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	14.106,00	EUR	20,48	288.890,88		0,10%	0,09%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	5.289,00	EUR	16,78	88.722,98		0,03%	0,03%
PUMA AG	11.949,00	EUR	100,55	1.201.471,95		0,40%	0,36%
SAP AG	12.148,00	EUR	118,84	1.443.668,32		0,47%	0,44%
SIEMENS AG REG	5.125,00	EUR	133,62	684.802,50		0,23%	0,21%
WACKER CHEMIE AG	2.113,00	EUR	130,05	274.795,65		0,09%	0,08%
<b>Allemagne</b>				<b>11.387.763,81</b>		<b>3,77%</b>	<b>3,44%</b>
ANGLO AMERICAN PLC	9.647,00	GBP	28,73	322.953,30		0,11%	0,10%
ANTOFAGASTA PLC	5.619,00	GBP	14,36	94.004,72		0,03%	0,03%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	4.092,00	GBP	22,16	105.680,00		0,04%	0,03%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	49.845,00	GBP	6,95	403.848,77		0,13%	0,12%
BELLWAY PLC	2.307,00	GBP	32,40	87.112,41		0,03%	0,03%
BP PLC	112.979,00	GBP	3,15	414.758,87		0,14%	0,13%
BT GROUP PLC	106.861,00	GBP	1,94	241.606,36		0,08%	0,07%
BURBERRY GROUP PLC	1.104,00	GBP	20,66	26.581,95		0,01%	0,01%
CENTRICA	138.349,00	GBP	0,51	82.972,32		0,03%	0,03%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	1.057,00	GBP	73,68	90.763,66		0,03%	0,03%
DIAGEO PLC	3.462,00	GBP	34,61	139.642,00		0,05%	0,04%
EASYJET PLC	35.572,00	GBP	8,95	370.955,38		0,12%	0,11%
EVRAZ PLC	8.796,00	GBP	5,92	60.686,81		0,02%	0,02%
GLAXOSMITHKLINE PLC	54.502,00	GBP	14,19	901.580,78		0,30%	0,27%
INCHCAPE	10.716,00	GBP	7,69	95.976,30		0,03%	0,03%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	7.197,00	GBP	48,10	403.444,67		0,13%	0,12%
INTERTEK GROUP PLC	215,00	GBP	55,30	13.856,42		0,00%	0,00%
INVESTEC	27.818,00	GBP	2,88	93.466,92		0,03%	0,03%
J SAINSBURY PLC	28.953,00	GBP	2,72	91.712,90		0,03%	0,03%
JOHN WOOD GROUP	2.861,00	GBP	2,20	7.325,47		0,00%	0,00%
KINGFISHER PLC	27.152,00	GBP	3,65	115.341,81		0,04%	0,03%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	51.731,00	GBP	1,46	88.293,28		0,03%	0,03%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	33.996,00	GBP	2,47	97.742,71		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NINETY ONE PLC	13.909,00	GBP	2,20	35.694,45		0,01%	0,01%
PEARSON PLC	10.288,00	GBP	8,30	99.516,81		0,03%	0,03%
PERSIMMON PLC	13.272,00	GBP	29,58	457.532,50		0,15%	0,14%
RIO TINTO PLC	7.868,00	GBP	59,49	545.501,22		0,18%	0,16%
SMITH AND NEPHEW PLC	6.366,00	GBP	15,63	115.924,19		0,04%	0,03%
SPIRAX-SARCO ENGIN	129,00	GBP	136,15	20.468,91		0,01%	0,01%
STANDARD CHARTERED PLC	107.492,00	GBP	4,61	577.516,60		0,19%	0,17%
TAYLOR WIMPEY PLC	194.107,00	GBP	1,59	359.574,71		0,12%	0,11%
TESCO --- REGISTERED SHS	867.432,00	GBP	2,23	2.253.877,56		0,76%	0,68%
UNILEVER	9.426,00	GBP	42,31	464.736,24		0,15%	0,14%
WHITBREAD	3.397,00	GBP	31,22	123.599,25		0,04%	0,04%
3I GROUP PLC	61.695,00	GBP	11,73	843.403,47		0,28%	0,25%
<b>Royaume-Uni</b>				<b>10.247.653,72</b>		<b>3,40%</b>	<b>3,09%</b>
CHUGAI PHARMACEUTICAL	51.746,00	JPY	4.402,00	1.733.134,69		0,58%	0,52%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	1.700,00	JPY	3.335,00	43.137,03		0,01%	0,01%
HITACHI CONST MACH.	30.909,00	JPY	3.395,00	798.417,83		0,27%	0,24%
HULIC CO LTD	35.368,00	JPY	1.250,00	336.376,78		0,11%	0,10%
KDDI CORP	24.375,00	JPY	3.465,00	642.618,69		0,21%	0,19%
MITSUI OSK LINES LTD	3.000,00	JPY	5.340,00	121.889,98		0,04%	0,04%
NEC CORP	15.690,00	JPY	5.720,00	682.848,66		0,23%	0,21%
NIKON CORP	7.300,00	JPY	1.185,00	65.818,31		0,02%	0,02%
OBAYASHI CORP	96.192,00	JPY	883,00	646.256,84		0,21%	0,20%
SEKISUI HOUSE LTD	20.332,00	JPY	2.278,50	352.480,12		0,12%	0,11%
SHINOGI CO LTD	5.605,00	JPY	5.791,00	246.964,58		0,08%	0,07%
SHOWA DENKO KK	10.003,00	JPY	3.300,00	251.159,55		0,08%	0,08%
SONY CORP	6.438,00	JPY	10.815,00	529.764,67		0,18%	0,16%
SUMI DAI PHARMA	3.800,00	JPY	2.328,00	67.308,83		0,02%	0,02%
TOYOTA MOTOR CORP	6.400,00	JPY	9.710,00	472.829,64		0,16%	0,14%
<b>Japon</b>				<b>6.991.006,20</b>		<b>2,32%</b>	<b>2,11%</b>
AKZO NOBEL NV	1.620,00	EUR	104,20	168.804,00		0,06%	0,05%
ASML HOLDING NV	7.300,00	EUR	579,40	4.229.620,00		1,40%	1,28%
CNH INDUSTRIAL NV	10.607,00	EUR	13,93	147.702,48		0,05%	0,04%
DSM KONINKLIJKE	1.660,00	EUR	157,40	261.284,00		0,09%	0,08%
ING GROUP NV	26.909,00	EUR	11,14	299.766,26		0,10%	0,09%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	7.574,00	EUR	25,07	189.880,18		0,06%	0,06%
NXP SEMICONDUCTORS	1.719,00	USD	205,72	297.570,41		0,10%	0,09%
ROYAL PHILIPS	6.080,00	EUR	41,79	254.083,20		0,08%	0,08%
SIGNIFY NV	6.088,00	EUR	53,34	324.733,92		0,11%	0,10%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	5.772,00	EUR	16,55	95.549,69		0,03%	0,03%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	4.996,00	EUR	16,54	82.633,84		0,03%	0,02%
<b>Pays-Bas</b>				<b>6.351.627,98</b>		<b>2,11%</b>	<b>1,92%</b>
ABB LTD REG SHS	7.902,00	CHF	31,39	225.905,08		0,07%	0,07%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	6.164,00	CHF	111,95	628.469,76		0,21%	0,19%
CLARIANT NAMEN AKT	10.563,00	CHF	18,40	177.012,02		0,06%	0,05%
COCA COLA HBC NAMEN	5.610,00	GBP	26,14	170.905,43		0,06%	0,05%
GEBERIT AG	377,00	CHF	694,00	238.285,97		0,08%	0,07%
GEORG FISCHER REG.	202,00	CHF	1.373,00	252.591,99		0,08%	0,08%
GIVAUDAN SA REG.SHS	143,00	CHF	4.303,00	560.408,93		0,19%	0,17%
NESTLE SA REG SHS	7.971,00	CHF	115,22	836.446,83		0,28%	0,25%
NOVARTIS AG REG SHS	5.381,00	CHF	84,32	413.229,44		0,14%	0,12%
ROCHE HOLDING LTD	1.881,00	CHF	348,55	597.106,15		0,20%	0,18%
SCHINDLER HOLDING SA	824,00	CHF	283,00	212.378,87		0,07%	0,06%
SIKA - REGISTERED SHS	914,00	CHF	302,50	251.807,83		0,08%	0,08%
STRAUMANN HOLDING REG	847,00	CHF	1.475,00	1.137.818,76		0,37%	0,35%
TEMENOS AG NAM.AKT	324,00	CHF	148,60	43.849,18		0,01%	0,01%
<b>Suisse</b>				<b>5.746.216,24</b>		<b>1,90%</b>	<b>1,73%</b>
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	487,00	CAD	196,16	64.889,23		0,02%	0,02%
ENBRIDGE INC	8.120,00	CAD	49,63	273.736,99		0,09%	0,08%
HYDRO ONE LTD	79.808,00	CAD	29,96	1.624.132,37		0,54%	0,49%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	94.089,00	CAD	24,40	1.559.415,57		0,52%	0,47%
SUN LIFE FINANCIAL INC	540,00	CAD	63,92	23.445,73		0,01%	0,01%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	3.992,00	CAD	123,13	333.877,84		0,11%	0,10%
TORONTO DOMINION BANK	18.115,00	CAD	86,87	1.068.910,51		0,35%	0,32%
<b>Canada</b>				<b>4.948.408,24</b>		<b>1,64%</b>	<b>1,49%</b>
ASSA ABLOY -B- NEW I	9.070,00	SEK	257,80	231.257,64		0,08%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SANDVIK AB	11.285,00	SEK	218,60	243.981,90			0,07%
SKANDINAViska ENSKILDA BANKEN -A-	52.723,00	SEK	110,55	576.454,12	0,19%	0,17%	
SKANSA -B- FREE	8.985,00	SEK	227,00	201.720,40	0,07%	0,06%	
TELE2 AB	64.408,00	SEK	116,60	742.752,72	0,25%	0,22%	
TRELLEBORG -B- FREE	16.485,00	SEK	198,70	323.960,98	0,11%	0,10%	
VOLVO AB -B-	115.261,00	SEK	205,90	2.347.170,40	0,77%	0,72%	
<b>Suède</b>				<b>4.667.298,16</b>			<b>1,41%</b>
ACCIONA SA	1.918,00	EUR	127,30	244.161,40	0,08%	0,07%	
AENA SME SA	4.453,00	EUR	138,30	615.849,90	0,20%	0,19%	
AMADEUS IT GROUP SA -A-	10.167,00	EUR	59,32	603.106,44	0,20%	0,18%	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	46.666,00	EUR	5,23	243.969,85	0,08%	0,07%	
BANCO SANTANDER SA REG SHS	119.485,00	EUR	3,22	384.681,96	0,13%	0,12%	
FERROVIAL SA	6.184,00	EUR	24,75	153.054,00	0,05%	0,05%	
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	5.476,00	EUR	28,16	154.204,16	0,05%	0,05%	
INDITEX SHARE FROM SPLIT	7.652,00	EUR	29,71	227.340,92	0,08%	0,07%	
INTL CONS AIRLINES GROUP	171.306,00	GBP	1,74	347.822,75	0,12%	0,10%	
MAPFRE REG-SHS	289.981,00	EUR	1,78	516.891,13	0,17%	0,16%	
MELIA HOTELS	20.315,00	EUR	6,24	126.765,60	0,04%	0,04%	
TELEFONICA SA	95.314,00	EUR	3,94	375.632,47	0,12%	0,11%	
<b>Espagne</b>				<b>3.993.480,58</b>			<b>1,21%</b>
FORTESCUE METALS GROUP LTD	200.840,00	AUD	23,34	2.956.920,20	0,98%	0,90%	
WORLEY LTD	45.521,00	AUD	11,96	343.424,69	0,11%	0,10%	
<b>Australie</b>				<b>3.300.344,89</b>			<b>1,00%</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	2.315,00	USD	294,79	574.250,13	0,19%	0,17%	
CRH PLC	10.901,00	GBP	36,57	464.599,46	0,15%	0,14%	
KINGSPAN GROUP	3.024,00	EUR	79,64	240.831,36	0,08%	0,07%	
LINDE PLC	3.754,00	EUR	243,35	913.535,90	0,30%	0,28%	
LINDE PLC	564,00	USD	289,10	137.203,30	0,05%	0,04%	
MEDTRONIC HLD	4.109,00	USD	124,13	429.190,65	0,14%	0,13%	
<b>Irlande</b>				<b>2.759.610,80</b>			<b>0,91%</b>
AMS AG	4.162,00	CHF	18,56	70.352,20	0,02%	0,02%	
OMV AG	2.116,00	EUR	47,97	101.504,52	0,03%	0,03%	
RAIFFEISEN BANK	46.349,00	EUR	19,10	885.265,90	0,30%	0,27%	
VERBUND AG	4.096,00	EUR	77,65	318.054,40	0,11%	0,10%	
<b>Autriche</b>				<b>1.375.177,02</b>			<b>0,46%</b>
ARCELORMITTAL SA	17.219,00	EUR	25,85	445.111,15	0,15%	0,13%	
AROUNDOWN SA	120.534,00	EUR	6,58	793.113,72	0,26%	0,24%	
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	2.510,00	SEK	338,80	84.105,23	0,03%	0,03%	
<b>Luxembourg</b>				<b>1.322.330,10</b>			<b>0,44%</b>
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	66,00	DKK	18.025,00	159.980,90	0,05%	0,05%	
CARLSBERG AS -B-	6.029,00	DKK	1.169,00	947.782,60	0,32%	0,29%	
NOVOZYMES -B-	1.263,00	DKK	472,70	80.285,64	0,03%	0,02%	
ORSTED	839,00	DKK	880,00	99.287,27	0,03%	0,03%	
<b>Danemark</b>				<b>1.287.336,41</b>			<b>0,43%</b>
INTESA SANPAOLO	111.939,00	EUR	2,33	260.761,90	0,09%	0,08%	
PRYSMIAN SPA	7.580,00	EUR	30,23	229.143,40	0,08%	0,07%	
SNAM SPA	90.529,00	EUR	4,88	441.328,88	0,14%	0,13%	
TELECOM ITALIA	201.391,00	EUR	0,42	84.362,69	0,03%	0,03%	
<b>Italie</b>				<b>1.015.596,87</b>			<b>0,34%</b>
METSO OUTOTEC OYJ	30.147,00	EUR	9,80	295.320,01	0,09%	0,09%	
NELES - REGISTERED SHS	7.011,00	EUR	12,16	85.253,76	0,03%	0,03%	
NOKIA OYJ	38.219,00	EUR	4,52	172.577,89	0,06%	0,05%	
VALMET CORPORATION	7.012,00	EUR	36,78	257.901,36	0,09%	0,08%	
WARTSILA CORPORATION -B-	8.030,00	EUR	12,52	100.495,45	0,03%	0,03%	
<b>Finlande</b>				<b>911.548,47</b>			<b>0,30%</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV	5.729,00	EUR	60,81	348.380,49	0,12%	0,10%	
SOLVAY	1.805,00	EUR	107,20	193.496,00	0,06%	0,06%	
TELENET GROUP HOLDING	7.908,00	EUR	31,74	250.999,92	0,08%	0,08%	
<b>Belgique</b>				<b>792.876,41</b>			<b>0,26%</b>
MOWI ASA	2.665,00	NOK	219,00	57.378,31	0,02%	0,02%	

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NORSK HYDRO ASA	13.547,00	NOK	54,94	73.170,87			0,02%
TELENOR ASA	31.989,00	NOK	145,10	456.325,28			0,15%
<b>Norvège</b>				<b>586.874,46</b>			<b>0,18%</b>
APTIV PLC	370,00	USD	157,33	48.983,59			0,02%
WPP PLC	24.549,00	GBP	9,74	278.720,77			0,09%
<b>Ile de Jersey</b>				<b>327.704,36</b>			<b>0,10%</b>
MTR CORP LTD	10.000,00	HKD	43,25	46.861,63			0,02%
SWIRE PROPERTIES LTD	75.200,00	HKD	23,15	188.625,36			0,06%
<b>Hong-Kong</b>				<b>235.486,99</b>			<b>0,07%</b>
ENTAIN PLC	8.748,00	GBP	17,46	177.957,39			0,06%
<b>Ile de Man</b>				<b>177.957,39</b>			<b>0,05%</b>
JERONIMO MARTINS SGPS SA	5.008,00	EUR	15,38	77.023,04			0,03%
<b>Portugal</b>				<b>77.023,04</b>			<b>0,02%</b>
KGHM POLSKA MIEDZ SA (PLN)	1.628,00	PLN	187,65	67.585,72			0,02%
<b>Pologne</b>				<b>67.585,72</b>			<b>0,02%</b>
<b>ACTIONS</b>				<b>150.844.880,99</b>			<b>49,99%</b>
COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 29.11.23 WAR	2.002,00	CHF	0,62	1.130,46			0,00%
<b>Suisse</b>				<b>1.130,46</b>			<b>0,00%</b>
<b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>				<b>1.130,46</b>			<b>0,00%</b>
DJ EURO STOX /202109	-170,00	EUR		81.755,00			0,03%
EUR/GBP (CME /202109	-17,00	GBP		7.801,12			0,00%
EUR/JPY (CM /202109	-100,00	JPY		174.047,02			0,06%
EURO SCHATZ /202109	-33,00	EUR		390,00			0,00%
EURO STOX BA /202109	1.564,00	EUR		-49.772,50			-0,02%
EURO-OAT-FUT /202109	-42,00	EUR		-22.680,00			-0,01%
EUR/SWISS FR /202109	23,00	CHF		13.615,66			0,00%
E7 USDEUR 0921	-236,00	USD		439.393,30			0,15%
FGBL BUND 10A 0921	-101,00	EUR		-105.040,00			-0,03%
FTSE 100 IND /202109	-56,00	GBP		82.232,97			0,03%
JPN YEN CURR /202109	9,00	USD		-12.571,52			0,00%
MINI MSCI EM /202109	-10,00	USD		946,65			0,00%
MSCI EUROPE /202109	-167,00	EUR		36.656,50			0,01%
MSCI WLD IDX /202109	-322,00	USD		-22.150,37			-0,01%
NIKKEI 225 (/202109	105,00	JPY		-15.179,18			-0,01%
NQ USA NASDAQ 0921	-31,00	USD		-388.124,37			-0,13%
OMXS30 FUT 0721	-13,00	SEK		1.478,59			0,00%
S&P500 EMINI Sep21	-10,00	USD		-33.385,22			-0,01%
STOXX EUR 60 /202109	-132,00	EUR		42.240,00			0,01%
TY CBOT YST 1 0921	48,00	USD		18.301,92			0,01%
US TBOND 30 0921	7,00	USD		20.431,88			0,01%
US ULTRA BD /202109	16,00	USD		92.771,79			0,03%
US 10YR ULTR /202109	13,00	USD		13.332,00			0,00%
US 2 YEARS N /202109	-28,00	USD		8.099,12			0,00%
US 5 YEARS N /202109	59,00	USD		-14.350,97			0,00%
XEUR FBTP BTP 0921	57,00	EUR		56.430,00			0,02%
XEUR FGBM BOB 0921	-119,00	EUR		-11.300,00			0,00%
XEUR FGBX BUX 0921	-12,00	EUR		-29.280,00			-0,01%
<b>FUTURES</b>				<b>386.089,39</b>			<b>0,13%</b>
DJ EURO STOXX SEP 3700.0 17.09.21 PUT	-480,00	EUR	37,10	-178.080,00			-0,06%
EURO STOXX 50 SEP 4000.0 17.09.21 PUT	240,00	EUR	93,50	224.400,00			0,08%
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur indices financiers - Contrats d'option</b>				<b>46.320,00</b>			<b>0,02%</b>
US BOND FUTR SEP 152.00 27.08.21 PUT	209,00	USD	0,17	30.227,09			0,01%
USD 10Y TREASU SEP 130.00 27.08.21 PUT	468,00	USD	0,17	67.685,54			0,02%
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur instruments financiers dérivés - Contrats d'option</b>				<b>97.912,63</b>			<b>0,03%</b>
ARKEMA SA FL.R 19-49 31/12A	500.000,00	EUR	105,54%	527.715,00			0,17%
AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	200.000,00	EUR	111,30%	222.598,00			0,07%
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	500.000,00	EUR	114,41%	572.040,00			0,19%
							0,17%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BFCM 1.875 19-29 18/06A	100.000,00	EUR	107,48%	107.481,00		0,04%	0,03%
BNP PARIBAS FL.R 20-28 19/02A	400.000,00	EUR	100,06%	400.236,00		0,13%	0,12%
BNP PARIBAS FL.R 19-99 31/12S	400.000,00	USD	109,47%	368.458,43		0,12%	0,11%
BNP PARIBAS FL.R 20-32 15/01A	300.000,00	EUR	100,79%	302.355,00		0,10%	0,09%
BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25	500.000,00	EUR	112,91%	564.530,00		0,19%	0,17%
BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	200.000,00	EUR	105,00%	210.008,00		0,07%	0,06%
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	300.000,00	EUR	102,37%	307.110,00		0,10%	0,09%
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	300.000,00	EUR	103,39%	310.167,00		0,10%	0,09%
BNP PARIBAS 2.819 19-25 19/11S	500.000,00	USD	105,04%	441.930,33		0,15%	0,13%
BPCE FL.R 15-27 30/11A	200.000,00	EUR	103,77%	207.538,00		0,07%	0,06%
BPCE 5.70 13-23 22/10S	400.000,00	USD	110,71%	372.645,58		0,12%	0,11%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	300.000,00	EUR	103,85%	311.544,00		0,10%	0,09%
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	200.000,00	EUR	111,04%	222.086,00		0,07%	0,07%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	300.000,00	EUR	109,17%	327.495,00		0,11%	0,10%
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	300.000,00	EUR	104,67%	314.022,00		0,10%	0,09%
CREDIT AGRICOLE 4.375 15-25 17/03S	400.000,00	USD	109,92%	369.969,70		0,12%	0,11%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 14-XX 23/01Q	600.000,00	USD	113,01%	570.545,27		0,19%	0,17%
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	600.000,00	EUR	104,33%	625.956,00		0,21%	0,19%
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625 19-26 15/04A	100.000,00	EUR	106,17%	106.168,00		0,04%	0,03%
CROWN EUROPEAN HOLD 2.875 18-26 01/02S	400.000,00	EUR	106,30%	425.216,00		0,14%	0,13%
ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	200.000,00	EUR	98,86%	197.728,00		0,07%	0,06%
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	400.000,00	EUR	102,22%	408.864,00		0,14%	0,12%
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	600.000,00	EUR	103,32%	619.932,00		0,21%	0,19%
FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	500.000,00	EUR	105,26%	526.315,00		0,17%	0,16%
FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	5.960.985,00	EUR	99,72%	5.944.473,07		1,97%	1,80%
FRANCE 0.10 12-21 25/07A	2.050.000,00	EUR	100,26%	2.179.590,50		0,72%	0,66%
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	13.700.000,00	EUR	112,95%	15.860.539,52		5,26%	4,80%
ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	500.000,00	EUR	100,83%	504.155,00		0,17%	0,15%
JC DECAUX 2.625 20-28 24/04A	200.000,00	EUR	111,28%	222.566,00		0,07%	0,07%
KLEPIERRE 2.0 20-29 05/12A	200.000,00	EUR	111,10%	222.194,00		0,07%	0,07%
KLEPIERRE 0.625 19-30 01/07A	200.000,00	EUR	99,94%	199.872,00		0,07%	0,06%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/08A	300.000,00	EUR	98,23%	294.675,00		0,10%	0,09%
MUTUELLE ASSURA 0.6250 21-27 21/06A	0,00	EUR	99,42%	0,00		0,00%	0,00%
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	300.000,00	EUR	104,98%	314.934,00		0,10%	0,10%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	1.000.000,00	EUR	102,78%	1.027.750,00		0,34%	0,31%
RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	500.000,00	EUR	98,45%	492.235,00		0,16%	0,15%
REXEL SA 2.75 19-26 15/06S	300.000,00	EUR	102,54%	307.623,00		0,10%	0,09%
SOCIETE GENERALE -28 22/09A	100.000,00	EUR	101,52%	101.519,00		0,03%	0,03%
SOCIETE GENERALE 2.625 20-25 22/01S	400.000,00	USD	104,33%	351.151,13		0,12%	0,11%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	400.000,00	USD	103,41%	348.061,26		0,12%	0,11%
SOCIETE GENERALE FL.R 20-30 24/11A	200.000,00	EUR	99,87%	199.744,00		0,07%	0,06%
SOLVAY FINANCE FL.R 15-XX 03/06A	300.000,00	EUR	112,59%	337.758,00		0,11%	0,10%
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	400.000,00	EUR	103,47%	413.876,00		0,14%	0,12%
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	400.000,00	EUR	104,56%	418.236,00		0,14%	0,13%
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	200.000,00	EUR	100,40%	200.800,00		0,07%	0,06%
TOTAL SE FL.R 21-XX XX/XXA	400.000,00	EUR	99,99%	399.952,00		0,13%	0,12%
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	700.000,00	EUR	99,01%	693.042,00		0,23%	0,21%
UNIBAIL RODAMCO 0.625 20-27 04/05A	300.000,00	EUR	101,13%	303.384,00		0,10%	0,09%
WENDEL 2.50 15-27 09/02A	400.000,00	EUR	111,09%	444.356,00		0,15%	0,13%
<b>France</b>				<b>41.723.139,79</b>		<b>13,83%</b>	<b>12,59%</b>
AMGEN INC 2.2000 20-27 21/02S	350.000,00	USD	103,60%	305.110,23		0,10%	0,09%
ANHEUSER BUSCH 4.00 18-28 13/04S	500.000,00	USD	113,73%	478.517,34		0,16%	0,14%
ANHEUSER WW 3.50 20-30 01/06S	400.000,00	USD	110,89%	373.248,06		0,12%	0,11%
BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	400.000,00	EUR	101,41%	405.624,00		0,13%	0,12%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/08A	748.000,00	EUR	100,73%	753.445,44		0,25%	0,23%
BORGWARNER INC 2.6500 20-27 01/07S	200.000,00	USD	105,73%	177.933,36		0,06%	0,05%
BOSTON PROPERTIES 3.65 16-26 01/02S	400.000,00	USD	110,03%	370.346,69		0,12%	0,11%
CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	350.000,00	USD	106,90%	314.843,90		0,10%	0,10%
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	200.000,00	EUR	99,27%	198.534,00		0,07%	0,06%
FORD MOTOR CREDIT 4.125 20-27 17/08S	270.000,00	USD	105,86%	240.500,84		0,08%	0,07%
FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 20-25 16/06S	400.000,00	USD	109,97%	370.151,47		0,12%	0,11%
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	310.000,00	EUR	101,37%	314.259,40		0,10%	0,09%
GE CAPITAL FUNDING LL 4.05 20-27 15/05S	1.000.000,00	USD	113,00%	950.841,47		0,32%	0,29%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	300.000,00	EUR	99,57%	298.713,00		0,10%	0,09%
GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	800.000,00	USD	115,39%	776.788,96		0,26%	0,23%
INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	400.000,00	EUR	107,57%	430.268,00		0,14%	0,13%
KRAFT HEINZ FOODS CO 3.875 21-27 15/05S	90.000,00	USD	109,55%	82.966,76		0,03%	0,03%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	300.000,00	EUR	103,11%	309.318,00		0,10%	0,09%
MARRIOTT INTERN 3.6000 19-24 15/04S	400.000,00	USD	106,53%	358.559,41		0,12%	0,11%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	400.000,00	EUR	101,76%	407.024,00		0,13%	0,12%
MORGAN STANLEY 5.00 13-25 24/11S	100.000,00	USD	115,14%	96.887,42		0,03%	0,03%
MORGAN STANLEY 0.4060 21-27 29/10A	500.000,00	EUR	100,30%	501.515,00		0,17%	0,15%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	800.000,00	USD	95,65%	643.897,68		0,21%	0,19%
UBS AG 7.625 12-22 17/08S	500.000,00	USD	107,63%	452.818,92		0,15%	0,14%
UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	2.842.300,00	USD	110,09%	2.633.115,66		0,87%	0,79%
UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	5.200.000,00	USD	109,95%	4.935.304,85		1,65%	1,50%
UNITED STATES 1.00 19-49 15/02S	2.925.000,00	USD	134,05%	3.501.637,00		1,17%	1,07%
UNITED STATES -30 15/11U	3.260.000,00	USD	94,98%	2.605.596,29		0,86%	0,79%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	300.000,00	USD	106,53%	268.919,56		0,09%	0,08%
<b>Etats-Unis</b>				<b>23.556.686,71</b>		<b>7,81%</b>	<b>7,11%</b>
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	200.000,00	EUR	106,69%	213.386,00		0,07%	0,06%
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	350.000,00	EUR	123,11%	430.881,50		0,14%	0,13%
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	600.000,00	EUR	145,86%	875.148,00		0,29%	0,26%
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	4.200.000,00	EUR	114,56%	4.811.352,00		1,60%	1,45%
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	250.000,00	EUR	99,53%	248.815,00		0,08%	0,08%
INTESA SANPAOLO 5.25 14-24 12/01S	250.000,00	USD	110,55%	232.568,79		0,08%	0,07%
INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	500.000,00	EUR	113,12%	565.615,00		0,19%	0,17%
ITALY 0.90 20-31 01/04S	600.000,00	EUR	101,20%	607.206,00		0,20%	0,18%
ITALY 1.35 19-30 01/04S	3.300.000,00	EUR	105,95%	3.496.284,00		1,17%	1,06%
ITALY 3.45 17-48 01/03S	400.000,00	EUR	136,21%	544.820,00		0,18%	0,16%
POSTE ITALIANE 2.6250 21-49 31/12A	300.000,00	EUR	99,85%	299.535,00		0,10%	0,09%
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	100.000,00	EUR	99,17%	99.168,00		0,03%	0,03%
TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	300.000,00	EUR	104,08%	312.240,00		0,10%	0,09%
TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	300.000,00	EUR	105,32%	315.948,00		0,10%	0,10%
TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	250.000,00	EUR	106,90%	267.247,50		0,09%	0,08%
TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	200.000,00	EUR	107,80%	215.602,00		0,07%	0,07%
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	200.000,00	EUR	108,94%	217.882,00		0,07%	0,07%
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	250.000,00	EUR	106,31%	265.785,00		0,09%	0,08%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	900.000,00	EUR	102,18%	919.620,00		0,30%	0,28%
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	350.000,00	USD	101,20%	298.044,85		0,10%	0,09%
UNICREDIT SPA 6.572 19-22 15/01S	350.000,00	USD	103,05%	303.508,08		0,10%	0,09%
<b>Italie</b>				<b>15.540.656,72</b>		<b>5,15%</b>	<b>4,69%</b>
BANCO BILBAO FL.R 19-XX XX/XXQ	400.000,00	EUR	109,34%	437.352,00		0,14%	0,13%
BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/03Q	200.000,00	EUR	107,91%	215.812,00		0,07%	0,07%
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/03A	400.000,00	EUR	102,68%	410.724,00		0,14%	0,12%
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/04A	200.000,00	EUR	100,54%	201.070,00		0,07%	0,06%
BANCO SANTANDER SA FL.R 17-49 01/12Q	400.000,00	EUR	105,75%	423.004,00		0,14%	0,13%
BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	200.000,00	EUR	103,16%	206.312,00		0,07%	0,06%
BANCO SANTANDER SA 2.746 20-25 28/05S	200.000,00	USD	105,29%	177.202,96		0,06%	0,05%
BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	200.000,00	EUR	102,59%	205.172,00		0,07%	0,06%
CAIXABANK SA FL.R 20-26 10/07A	300.000,00	EUR	102,11%	306.342,00		0,10%	0,09%
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	400.000,00	EUR	104,73%	418.920,00		0,14%	0,13%
CELLNEX FINANCE 0.75 21-26 15/11A	200.000,00	EUR	99,15%	198.300,00		0,07%	0,06%
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	300.000,00	EUR	104,88%	314.628,00		0,10%	0,09%
FERROVIAL EMISIONES 0.54 20-28 12/11A	300.000,00	EUR	100,54%	301.632,00		0,10%	0,09%
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	200.000,00	EUR	101,70%	203.404,00		0,07%	0,06%
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	100.000,00	EUR	100,80%	100.804,00		0,03%	0,03%
SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	600.000,00	USD	114,28%	576.977,45		0,19%	0,17%
SPAIN 0.50 20-30 30/04A	3.700.000,00	EUR	101,88%	3.769.634,00		1,25%	1,15%
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	2.260.000,00	EUR	110,09%	2.487.966,20		0,82%	0,75%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	1.329.000,00	EUR	131,30%	1.744.937,13		0,58%	0,53%
<b>Espagne</b>				<b>12.700.193,74</b>		<b>4,21%</b>	<b>3,83%</b>
ABN AMRO BANK FL.R 17-28 27/03S	200.000,00	USD	105,22%	177.075,06		0,06%	0,05%
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	400.000,00	EUR	108,07%	432.280,00		0,14%	0,13%
ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	400.000,00	EUR	110,30%	441.192,00		0,15%	0,13%
AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	300.000,00	EUR	98,18%	294.531,00		0,10%	0,09%
ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	500.000,00	EUR	113,87%	569.350,00		0,19%	0,17%
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	400.000,00	EUR	101,19%	404.764,00		0,13%	0,12%
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	750.000,00	USD	104,41%	658.938,49		0,22%	0,21%
BHARTI AIRTEL INTERN 5.125 13-23 11/03S	200.000,00	USD	105,82%	178.094,92		0,06%	0,05%
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	500.000,00	EUR	106,29%	531.455,00		0,18%	0,16%
ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	200.000,00	EUR	103,66%	207.312,00		0,07%	0,06%
INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	300.000,00	EUR	102,02%	306.051,00		0,10%	0,09%
KPN NV FL.R 13-73 28/03S	500.000,00	USD	107,57%	452.587,51		0,15%	0,14%
LEASEPLAN CORPORATION 0.2500 21-26 23/0	400.000,00	EUR	99,65%	398.604,00		0,13%	0,12%
NIBC BANK NV 0.875 19-25 08/07A	200.000,00	EUR	102,87%	205.742,00		0,07%	0,06%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	200.000,00	EUR	111,39%	222.772,00		0,07%	0,07%
RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	400.000,00	EUR	103,37%	413.484,00		0,14%	0,12%
RABOBANK 4.375 15-25 04/08S	400.000,00	USD	111,36%	374.816,56		0,12%	0,11%
STELLANTIS 0.625 21-27 30/03A	200.000,00	EUR	100,40%	200.790,00		0,07%	0,06%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX XX/XXA	500.000,00	EUR	108,35%	541.745,00		0,18%	0,16%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	600.000,00	EUR	101,68%	610.068,00		0,20%	0,19%
TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	400.000,00	EUR	104,91%	419.656,00		0,14%	0,13%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	225.000,00	EUR	113,69%	255.809,25		0,08%	0,08%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	300.000,00	EUR	110,39%	331.170,00		0,11%	0,10%
<b>Pays-Bas</b>				<b>8.628.287,79</b>		<b>2,86%</b>	<b>2,60%</b>
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	600.000,00	EUR	110,06%	660.342,00		0,22%	0,20%
ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	300.000,00	EUR	108,97%	326.913,00		0,11%	0,10%
ALLIANZ SE FL.R 20-50 08/07A	300.000,00	EUR	107,05%	321.159,00		0,11%	0,10%
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	100.000,00	EUR	106,82%	106.824,00		0,04%	0,03%
COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	100.000,00	EUR	101,79%	101.794,00		0,03%	0,03%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	300.000,00	EUR	101,62%	304.860,00		0,10%	0,09%
COVESTRO AG 1.375 20-30 12/06A	100.000,00	EUR	106,27%	106.269,00		0,04%	0,03%
DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX XX/XXA	300.000,00	EUR	100,95%	302.838,00		0,10%	0,09%
DEUTSCHE BOERSE 1.25 20-47 16/06A	200.000,00	EUR	102,43%	204.864,00		0,07%	0,06%
EVONIK INDUSTRIES 2.125 17-77 07/07A	300.000,00	EUR	101,53%	304.593,00		0,10%	0,09%
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	650.000,00	EUR	109,41%	763.257,57		0,24%	0,24%
GEWOBAG WOHNUNG 0.1250 21-27 24/06A	300.000,00	EUR	99,44%	298.323,00		0,10%	0,09%
HANNOVER RUECK SE FL.R 14-XX 26/06A	200.000,00	EUR	111,45%	222.900,00		0,07%	0,07%
HOCHTIEF AKTIEN 0.6250 21-29 26/04A	100.000,00	EUR	97,95%	97.952,00		0,03%	0,03%
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	200.000,00	EUR	102,01%	204.028,00		0,07%	0,06%
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	400.000,00	EUR	102,97%	411.880,00		0,14%	0,12%
LANXESS AG FL.R 16-76 06/12A	300.000,00	EUR	106,67%	320.022,00		0,11%	0,10%
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	300.000,00	EUR	103,05%	309.141,00		0,10%	0,09%
MUNICH RE FL.R 18-49 26/05A	200.000,00	EUR	116,20%	232.392,00		0,08%	0,07%
TECHEM VERWALTUNGSGES 2.00 20-25 15/07S	100.000,00	EUR	98,94%	98.936,00		0,03%	0,03%
THYSSENKRUPP AG 1.375 17-22 03/03A	300.000,00	EUR	100,02%	300.054,00		0,10%	0,09%
VONOVA SE 0.3750 21-27 16/06A	300.000,00	EUR	100,06%	300.192,00		0,10%	0,09%
VONOVA SE 0.6250 21-29 14/12A	100.000,00	EUR	100,05%	100.047,00		0,03%	0,03%
<b>Allemagne</b>				<b>6.399.580,57</b>		<b>2,12%</b>	<b>1,93%</b>
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	200.000,00	EUR	108,92%	217.836,00		0,07%	0,07%
BARCLAYS PLC 1.1250 21-31 22/03A	300.000,00	EUR	100,47%	301.419,00		0,10%	0,09%
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	500.000,00	EUR	106,77%	533.865,00		0,18%	0,16%
BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	600.000,00	EUR	108,66%	651.930,00		0,22%	0,21%
BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	310.000,00	EUR	97,37%	301.853,20		0,10%	0,09%
COCA-COLA EUROPEAN 1.125 19-29 12/04A	200.000,00	EUR	104,94%	209.874,00		0,07%	0,06%
EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	200.000,00	EUR	102,00%	204.000,00		0,07%	0,06%
HSBC HOLDINGS PLC 4.00 21-99 31/12S	400.000,00	USD	101,69%	342.278,69		0,11%	0,10%
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	400.000,00	EUR	104,78%	419.108,00		0,14%	0,13%
LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	400.000,00	USD	110,43%	371.689,67		0,12%	0,11%
NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	500.000,00	EUR	100,99%	504.930,00		0,17%	0,15%
ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	100.000,00	EUR	104,79%	104.786,00		0,03%	0,03%
STANDARD CHARTERED 1.2000 21-31 23/09A	400.000,00	EUR	100,17%	400.660,00		0,13%	0,12%
STANDARD CHARTERED 1.214 21-25 23/03S	240.000,00	USD	100,35%	202.661,06		0,07%	0,06%
VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	400.000,00	EUR	112,20%	448.808,00		0,15%	0,14%
VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	400.000,00	USD	110,37%	371.494,45		0,12%	0,11%
<b>Royaume-Uni</b>				<b>5.587.193,07</b>		<b>1,85%</b>	<b>1,69%</b>
ADLER GROUP SA 2.25 21-29 14/01A	200.000,00	EUR	96,91%	193.828,00		0,06%	0,06%
AROUNDOWN SA 0.0000 20-26 16/07A	400.000,00	EUR	97,63%	390.524,00		0,13%	0,12%
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	200.000,00	EUR	102,72%	205.430,00		0,07%	0,06%
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	300.000,00	EUR	97,64%	292.926,00		0,10%	0,09%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	420.000,00	EUR	104,88%	440.496,00		0,15%	0,13%
SES SA 1.625 21-26 22/03A	200.000,00	EUR	106,75%	213.492,00		0,07%	0,06%
SES SA 0.875 19-27 04/11A	150.000,00	EUR	102,21%	153.309,00		0,05%	0,05%
TRATON FINANCE LUX 0.75 21-29 24/03A	400.000,00	EUR	100,98%	403.900,00		0,13%	0,12%
TRATON FINANCE LUX 0.125 21-25 24/03A	400.000,00	EUR	100,20%	400.804,00		0,13%	0,12%
<b>Luxembourg</b>				<b>2.694.709,00</b>		<b>0,89%</b>	<b>0,81%</b>
AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	200.000,00	EUR	113,65%	227.300,00		0,08%	0,07%
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	300.000,00	EUR	102,47%	307.413,00		0,10%	0,09%
GE CAPITAL INT 3.373 16-25 15/11S	300.000,00	USD	109,04%	275.250,75		0,09%	0,08%
JOHNSON CONTROLS 0.3750 20-27 15/09	200.000,00	EUR	100,17%	200.346,00		0,07%	0,06%
SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	300.000,00	USD	108,47%	273.829,52		0,09%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	500.000,00	EUR	105,76%	528.815,00		0,17%	0,17%
SMURFIT KAPPA 2.75 15-25 01/02S	300.000,00	EUR	108,65%	325.959,00		0,11%	0,10%
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	250.000,00	EUR	110,61%	276.517,50		0,09%	0,08%
ZURICH FINANCE IRELAND 3.00 21-51 19/04A	200.000,00	USD	98,96%	166.538,20		0,06%	0,05%
<b>Irlande</b>				<b>2.581.968,97</b>		<b>0,86%</b>	<b>0,78%</b>
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	300.000,00	EUR	105,47%	316.398,00		0,10%	0,10%
NORDEA BANK ABP FL.R 19-XX XX/XXS	600.000,00	USD	114,75%	579.360,49		0,19%	0,17%
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/08A	600.000,00	EUR	99,73%	598.386,00		0,20%	0,18%
SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	200.000,00	EUR	113,61%	227.224,00		0,08%	0,07%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	200.000,00	EUR	97,91%	195.812,00		0,06%	0,06%
UPM-KYMMEENE OYJ 0.1250 20-28 19/11A	300.000,00	EUR	98,30%	294.906,00		0,10%	0,09%
<b>Finlande</b>				<b>2.212.086,49</b>		<b>0,73%</b>	<b>0,67%</b>
MOLNLYCKE HLDG 0.875 19-29 05/09A	100.000,00	EUR	100,38%	100.384,00		0,03%	0,03%
SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/08A	100.000,00	EUR	100,97%	100.967,00		0,03%	0,03%
SCANIA CV AB 2.25 20-25 03/06A	400.000,00	EUR	108,16%	432.652,00		0,14%	0,13%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	1.020.000,00	EUR	101,10%	1.031.230,20		0,35%	0,31%
<b>Suède</b>				<b>1.665.233,20</b>		<b>0,55%</b>	<b>0,50%</b>
BELFIUS BANK 0.3750 20-25 02/09A	400.000,00	EUR	100,75%	403.000,00		0,13%	0,12%
KBC GROUP FL.R 19-29 03/12A	500.000,00	EUR	99,95%	499.770,00		0,17%	0,16%
SOLVAY 2.5 20-49 31/12A	400.000,00	EUR	103,13%	412.512,00		0,14%	0,12%
<b>Belgique</b>				<b>1.315.282,00</b>		<b>0,44%</b>	<b>0,40%</b>
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	400.000,00	EUR	110,40%	441.600,00		0,14%	0,14%
OMV AG FL.R 20-49 31/12A	200.000,00	EUR	104,53%	209.054,00		0,07%	0,06%
RAIFFEISEN BANK 1.3750 21-33 17/06A	200.000,00	EUR	99,65%	199.298,00		0,07%	0,06%
UNIQA INSURANCE GROUP 1.375 20-30 09/07A	200.000,00	EUR	106,80%	213.604,00		0,07%	0,06%
<b>Autriche</b>				<b>1.063.556,00</b>		<b>0,35%</b>	<b>0,32%</b>
AMERICA MOVIL FL.R 13-73 06/09A	500.000,00	EUR	112,73%	563.660,00		0,18%	0,17%
AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	400.000,00	USD	104,97%	353.328,85		0,12%	0,11%
<b>Mexique</b>				<b>916.988,85</b>		<b>0,30%</b>	<b>0,28%</b>
AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	200.000,00	USD	107,75%	181.342,98		0,06%	0,05%
DANSKE BANK FL.R 19-29 21/06A	300.000,00	EUR	105,32%	315.960,00		0,10%	0,10%
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	400.000,00	EUR	101,05%	404.184,00		0,14%	0,12%
<b>Danemark</b>				<b>901.486,98</b>		<b>0,30%</b>	<b>0,27%</b>
BAIDU INC 3.875 18-23 29/09S	400.000,00	USD	106,26%	357.650,62		0,12%	0,11%
UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	400.000,00	EUR	102,08%	408.320,00		0,13%	0,12%
<b>Iles Caimans</b>				<b>765.970,62</b>		<b>0,25%</b>	<b>0,23%</b>
NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	200.000,00	EUR	113,08%	226.160,00		0,07%	0,07%
NOMURA HOLDINGS INC 1.8510 20-25 16/07S	240.000,00	USD	101,94%	205.875,73		0,07%	0,06%
RAKUTEN GROUP INC 6.25 21-99 31/12S	285.000,00	USD	107,97%	258.919,77		0,09%	0,08%
<b>Japon</b>				<b>690.955,50</b>		<b>0,23%</b>	<b>0,21%</b>
HYUNDAI CAP SERV 3.75 18-23 05/03S	400.000,00	USD	104,74%	352.534,50		0,12%	0,11%
HYUNDAI CAPITAL SERV 3.75 18-23 05/03S	200.000,00	USD	104,85%	176.454,06		0,06%	0,05%
<b>Corée du Sud</b>				<b>528.988,56</b>		<b>0,18%</b>	<b>0,16%</b>
NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	500.000,00	EUR	103,23%	516.145,00		0,17%	0,16%
<b>Norvège</b>				<b>516.145,00</b>		<b>0,17%</b>	<b>0,16%</b>
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	490.000,00	USD	110,07%	453.847,86		0,15%	0,14%
<b>Suisse</b>				<b>453.847,86</b>		<b>0,15%</b>	<b>0,14%</b>
ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	180.000,00	EUR	102,06%	183.699,00		0,06%	0,06%
AUSNET SERVICES HO 1.625 21-81 11/03A	100.000,00	EUR	101,60%	101.604,00		0,03%	0,03%
<b>Australie</b>				<b>285.303,00</b>		<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	100.000,00	EUR	107,43%	107.428,00		0,04%	0,03%
<b>Portugal</b>				<b>107.428,00</b>		<b>0,04%</b>	<b>0,03%</b>
<b>OBLIGATIONS</b>				<b>130.835.688,42</b>		<b>43,36%</b>	<b>39,49%</b>
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	2.101.022,00	USD	9,28	16.399.074,28	0,77%	5,43%	4,95%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	488.612,00	EUR	6,11	2.985.223,88 <b>19.384.298,16</b>	0,46%	0,99% <b>6,42%</b>	0,90% <b>5,85%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>				<b>19.384.298,16</b>		<b>6,42%</b>	<b>5,85%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>19.384.298,16</b>		<b>6,42%</b>	<b>5,85%</b>
A/EUR/AUD/20210903				22.283,37		0,01%	0,01%
A/EUR/CAD/20210903				-4.520,02		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20210903				5.153,88		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20210903				-3.970,64		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20210916				-61,96		0,00%	0,00%
A/EUR/HKD/20210903				-614,70		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20210903				20.687,38		0,01%	0,01%
A/EUR/SEK/20210903				-28.945,63		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20210903				-93.525,84		-0,03%	-0,03%
A/EUR/USD/20210916				-334.370,10		-0,11%	-0,10%
<b>FORWARD EXCHANGES</b>				<b>-417.884,26</b>		<b>-0,14%</b>	<b>-0,13%</b>
CREDIT AGRICOLE CIB		USD		301.264,33		0,10%	0,09%
CREDIT AGRICOLE CIB		USD		253.453,23		0,08%	0,08%
<b>SWAPS</b>				<b>554.717,56</b>		<b>0,18%</b>	<b>0,17%</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES</b>				<b>554.717,56</b>		<b>0,18%</b>	<b>0,17%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>301.733.153,35</b>		<b>100,00%</b>	<b>91,08%</b>
Société Générale		EUR		2.082.389,79			0,63%
Société Générale		USD		991.418,34			0,29%
Société Générale		GBP		408.292,35			0,12%
Société Générale		JPY		192.155,52			0,06%
Société Générale		CHF		51.477,69			0,02%
Société Générale		SEK		31.194,34			0,01%
<b>Autres</b>				<b>3.756.928,03</b>			<b>1,13%</b>
CACEIS		EUR		22.268.694,63			6,72%
CACEIS		JPY		2.002.064,95			0,60%
CACEIS		AUD		820.095,31			0,25%
CACEIS		GBP		812.576,24			0,25%
CACEIS		CAD		411.304,89			0,12%
CACEIS		CHF		190.853,68			0,06%
CACEIS		HKD		76.767,58			0,02%
CACEIS		NOK		35.278,00			0,01%
CACEIS		SEK		29.223,82			0,01%
CACEIS		PLN		2.734,89			0,00%
CACEIS		DKK		1.294,79			0,00%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>26.650.888,78</b>			<b>8,04%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>30.407.816,81</b>			<b>9,18%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>-237.759,67</b>			<b>-0,07%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-608.014,22</b>			<b>-0,18%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>331.295.196,27</b>			<b>100,00%</b>

#### **4.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)**

<b>ACTIONS</b>		<b>49,99%</b>
Allemagne		3,77%
Australie		1,09%
Autriche		0,46%
Belgique		0,26%
Canada		1,64%
Danemark		0,43%
Espagne		1,32%
Etats-Unis		22,23%
Finlande		0,30%
France		5,04%
Hong-Kong		0,08%
Ile de Jersey		0,11%
Ile de Man		0,06%
Irlande		0,91%
Italie		0,34%
Japon		2,32%
Luxembourg		0,44%
Norvège		0,19%
Pays-Bas		2,11%
Pologne		0,02%
Portugal		0,03%
Royaume-Uni		3,40%
Suède		1,55%
Suisse		1,90%
<b>OBLIGATIONS</b>		<b>43,36%</b>
Allemagne		2,12%
Australie		0,09%
Autriche		0,35%
Belgique		0,44%
Corée du Sud		0,18%
Danemark		0,30%
Espagne		4,21%
Etats-Unis		7,81%
Finlande		0,73%
France		13,83%
Iles Caïmans		0,25%
Irlande		0,86%
Italie		5,15%
Japon		0,23%
Luxembourg		0,89%
Mexique		0,30%
Norvège		0,17%
Pays-Bas		2,86%
Portugal		0,04%
Royaume-Uni		1,85%
Suède		0,55%
Suisse		0,15%
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>		<b>6,42%</b>
OPC-ACTIONS		6,42%
<b>SWAPS</b>		<b>0,18%</b>
USD		0,18%

<b>FUTURES</b>		<b>0,13%</b>
CHF		0,00%
EUR		0,00%
GBP		0,03%
JPY		0,05%
SEK		0,00%
USD		0,04%
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur instruments financiers dérivés - Contrats d'option</b>		<b>0,03%</b>
USD		0,03%
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur indices financiers - Contrats d'option</b>		<b>0,02%</b>
EUR		0,02%
<b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>		<b>0,00%</b>
Suisse		0,00%
<b>FORWARD EXCHANGES</b>		<b>-0,14%</b>
EUR		-0,14%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>		<b>100,00%</b>

#### 4.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

##### Taux de rotation

	<b>1er SEMESTRE</b>
Achats	77.903.512,23
Ventes	27.667.376,55
<b>Total 1</b>	<b>105.570.888,78</b>
Souscriptions	78.667.340,82
Remboursements	10.421.712,78
<b>Total 2</b>	<b>89.089.053,60</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	293.836.723,22
<b>Taux de rotation</b>	<b>5,61%</b>

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées,durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port, 86C boite 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

#### 4.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

##### Engagements sur Options

Contrepartie	En EUR	Evaluation	Date de réalisation de la transaction
DJ EURO STOXX SEP 3700.0 17.09.21 PUT	17.760.000,00	-178.080,00	03.06.21
EURO STOXX 50 SEP 4000.0 17.09.21 PUT	-9.600.000,00	224.400,00	03.06.21
US BOND FUTR SEP 152.00 27.08.21 PUT	-26.731.740,16	30.227,09	03.06.21
USD 10Y TREASU SEP 130.00 27.08.21 PUT	-51.194.883,88	67.685,54	03.06.21

### **Engagements sur Futures**

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ EURO STOX /202109	EUR	-6.976.105,00	-6.976.105,00	10,00	14.06.21
EUR/GBP (CME /202109	GBP	-1.833.025,00	-2.136.268,28	125.000,00	09.06.21
EUR/JPY (CM /202109	JPY	-1.669.500.000,00	-12.702.579,32	125.000,00	09.06.21
EURO SCHATZ /202109	EUR	-3.701.010,00	-3.701.010,00	1.000,00	01.06.21
EURO STOX BA /202109	EUR	7.361.472,50	7.361.472,50	50,00	15.06.21
EURO-OAT-FUT /202109	EUR	-6.657.000,00	-6.657.000,00	1.000,00	03.06.21
EUR/SWISS FR /202109	CHF	3.138.062,50	2.857.980,42	125.000,00	09.06.21
E7 USDEUR 0921	USD	-18.023.049,93	-15.165.811,11	62.500,00	09.06.21
FGBL BUND 10A 0921	EUR	-17.328.570,00	-17.328.570,00	1.000,00	04.06.21
FTSE 100 IND /202109	GBP	-3.979.640,00	-4.638.004,78	10,00	15.06.21
JPN YEN Curr /202109	USD	1.028.227,50	865.220,04	1.250,00	09.06.21
MINI MSCI EM /202109	USD	-683.525,00	-575.164,09	50,00	11.06.21
MSCI EUROPE /202109	EUR	-4.581.561,50	-4.581.561,50	100,00	14.06.21
MSCI WLD IDX /202109	USD	-29.117.896,50	-24.501.764,14	10,00	14.06.21
NIKKEI 225 (/202109	JPY	304.185.000,00	2.314.425,93	100,00	08.06.21
NQ USA NASDAQ 0921	USD	-8.559.133,00	-7.202.232,41	20,00	10.06.21
OMXS30 FUT 0721	SEK	-2.960.750,00	-292.824,65	100,00	17.06.21
S&P500 EMINI Sep21	USD	-2.104.625,00	-1.770.973,58	50,00	10.06.21
STOXX EUR 60 /202109	EUR	-3.020.160,00	-3.020.160,00	50,00	15.06.21
TY CBOT YST 1 0921	USD	6.338.250,00	5.333.431,50	1.000,00	26.05.21
US TBOND 30 0921	USD	1.100.968,75	926.429,44	1.000,00	26.05.21
US ULTRA BD /202109	USD	2.972.750,00	2.501.472,57	1.000,00	27.05.21
US 10YR ULTR /202109	USD	1.897.796,88	1.596.934,43	1.000,00	26.05.21
US 2 YEARS N /202109	USD	-6.178.593,75	-5.199.085,96	2.000,00	25.05.21
US 5 YEARS N /202109	USD	7.299.406,25	6.142.213,27	1.000,00	25.05.21
XEUR FBTP BTP 0921	EUR	8.573.940,00	8.573.940,00	1.000,00	03.06.21
XEUR FGBM BOB 0921	EUR	-15.952.550,00	-15.952.550,00	1.000,00	02.06.21
XEUR FGBX BUX 0921	EUR	-2.409.600,00	-2.409.600,00	1.000,00	04.06.21

### **Engagements sur Swaps**

Contreperte	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
CREDIT AGRICOLE CIB	3.450.016,83	253.453,23	19.09.19
CREDIT AGRICOLE CIB	4.207.337,60	301.264,33	16.09.19

### **Engagements sur Forward Exchanges**

Contreperte	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/CHF/20210903	1.594.239,56	5.153,88	18.06.21
A/EUR/GBP/20210916	26.804,96	-61,96	14.06.21
A/EUR/USD/20210916	17.081.790,64	-334.370,10	14.06.21
A/EUR/CAD/20210903	4.510.300,91	-4.520,02	18.06.21
A/EUR/AUD/20210903	6.938.749,76	22.283,37	18.06.21
A/EUR/HKD/20210903	250.899,06	-614,70	18.06.21
A/EUR/SEK/20210903	3.031.042,42	-28.945,63	18.06.21
A/EUR/USD/20210903	81.622.349,38	-93.525,84	18.06.21
A/EUR/GBP/20210903	6.992.599,50	-3.970,64	18.06.21
A/EUR/JPY/20210903	7.985.294,68	20.687,38	18.06.21

### **4.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation						Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)				Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites		Remboursées		Fin de période		Souscriptions		Remboursements		de la classe	d'une action
Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Total	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
2019	629.237,24	161.050,89	37.422,24	11.465,57	1.194.607,77	325.447,52	1.520.055,29	64.753.008,60	16.644.567,98	3.844.879,12	1.180.544,71	162.399.824,85
2020	686.080,90	157.711,74	88.556,50	32.457,96	1.792.132,17	450.701,30	2.242.833,47	73.017.901,32	16.657.690,05	9.386.345,37	3.408.287,13	254.155.976,59
01.01.21 - 30.06.21	514.456,20	171.566,27	74.093,26	16.704,06	2.232.495,11	605.563,51	2.838.058,62	59.325.828,36	19.341.512,46	8.538.288,67	1.883.424,11	331.295.196,27
												117,70
												113,17

#### 4.4.6. Performances

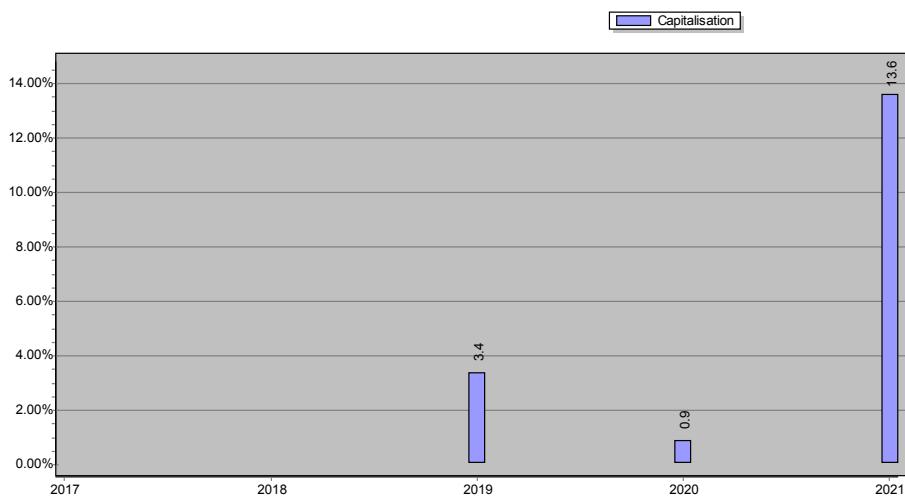
\* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 5 dernières années (en % et calculés en EUR):

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

#### **Capitalisation**

1 an	3 ans
Part	Part
13,63% (en EUR)	5,86% (en EUR)

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

#### **4.4.7. Frais**

##### **Frais courants**

- Part de capitalisation (BE6302836679) : 1,37%
- Part de distribution (BE6302837685) : 1,37%

\* Le pourcentage calculé ci-dessus se base sur les frais supportés pendant les 12 derniers mois.

\* Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Il exclut les frais d'intermédiation, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre Fonds.

##### **Existence de rémunérations, commissions ou avantages non monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de la Loi 2012**

Néant.

##### **Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de la Loi 2012**

Néant.

#### **4.4.8. Notes aux états financiers et autres informations**

##### **NOTE 1 - Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**

Le poste « II. A. a. Obligations » du bilan contient non seulement des obligations à long terme, mais aussi des obligations à court terme dont la date d'échéance est inférieure à 397 jours:

Code Isin	Dénomination	Date d'échéance
FR0011347046	FRANCE 0.10 12-21 25/07A	25.07.21
DE000A2BPET2	THYSSENKRUPP AG 1.375 17-22 03/03A	03.03.22
XS1935310166	UNICREDIT SPA 6.572 19-22 15/01S	15.01.22

##### **NOTE 2 - Dépôts et liquidités - Autres**

La rubrique « V. C. Autres » du bilan est constituée d'un montant lié à des comptes gérés sur instruments dérivés.

##### **NOTE 3 - Autres produits**

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé de l'opération de consentement sur titre XS2069407786 (Bond CPI Property Group).

##### **NOTE 4 - Autres charges**

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

## 5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CONSERVATIVE

### 5.1. RAPPORT DE GESTION

#### **5.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts**

Date de lancement le 31 mai 2018 avec un prix de part initial de 100,00 EUR.

#### **5.1.2. Cotation en bourse**

Non applicable.

#### **5.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement**

##### **Objectif du compartiment**

L'objectif de gestion du compartiment est de permettre aux investisseurs de participer à l'évolution de l'ensemble des marchés de l'univers d'investissement (marchés internationaux d'actions, obligataires et monétaires de toute nature, relatifs à toutes zones géographiques et à tous secteurs), dans le cadre d'un risque contrôlé, à partir d'une gestion flexible à dominante obligataire et d'une diversification sur les classes d'actifs actions et devises.

Le compartiment ne bénéficie d'aucune protection ni garantie.

##### **Politique de placement du compartiment**

###### **a) Catégorie d'actifs autorisés**

Pour atteindre son objectif, les investissements du compartiment peuvent consister en titres, en obligations de toute nature (les obligations senior - obligations qui bénéficient du plus haut niveau de priorité; les obligations subordonnées - obligations subordonnées disposent d'un niveau de priorité inférieur. En cas d'insolvabilité, les détenteurs de telles obligations ne seront remboursés qu'après le remboursement intégral des détenteurs d'obligations non-subordonnées; les obligations covered - obligations adossées à des actifs – créances hypothécaires, créances sur secteur public et autres; les obligations convertibles – obligations auxquelles est attaché un droit de conversion qui offre à son porteur le droit d'échanger l'obligation en actions; les ABS (Asset Backed Securities) - obligations adossées à des actifs (immobilier, cartes bancaires,...); etc.), en instruments du marché monétaire, en parts d'organismes de placement collectif, directement détenus et gérés par le gestionnaire ou une autre société de gestion, en reverse repo, en actions, en dépôts, en instruments financiers dérivés, liquidités et tout autre instrument pour autant que cela soit autorisé par la réglementation applicable et conforme à l'objectif énoncé au point « objectif du compartiment ».

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif publics qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE (« l'Arrêté Royal 2012 »).

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des parts d'autres organismes de placement collectif.

###### **b) Restrictions d'investissement**

La politique de placement est menée dans les limites prévues par la réglementation et celles énoncées au point d) Caractéristiques des titres sélectionnées.

Le compartiment ne peut pas investir directement dans des « titrisations » ou des « positions de titrisation » au sens du Règlement (UE) 2017/2402 du Parlement Européen et du Conseil du 12 décembre 2017 créant un cadre général pour la titrisation ainsi qu'un cadre spécifique pour les titrisations simples, transparentes et standardisées. Bien que le compartiment n'investira pas directement dans les « titrisations » ou des « positions de titrisation » susvisées, il peut être exposé à l'un et/ou l'autre de ces types de produits indirectement, à travers ses investissements dans un ou plusieurs OPC.

La proportion maximale d'actifs qui peuvent être impliqués dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total n'excéderont pas 70% des actifs nets du compartiment, tandis que le niveau escompté d'actifs qui seront engagés dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total est de 17,5%.

Les liquidités ne représenteront pas plus de 20% des actifs du compartiment (sauf pour les besoins de sa liquidation).

Les investissements dans les marchés frontier (càd. dans des marchés qui ne sont pas encore considérés comme des marchés émergents selon les classifications habituelles du marché des capitaux) seront plafonnés à 10% des actifs.

c) Stratégie définie

La stratégie d'investissement consiste à investir directement ou indirectement sur les marchés actions et/ou obligataires libellés en Euro ou en devises, en instruments du marché monétaire et/ou en devises et/ou en instruments financiers connexes, pour obtenir une progression à moyen terme de la valeur du portefeuille. Le compartiment bénéficie d'un univers d'investissement diversifié, notamment internationalement.

La stratégie d'investissement consiste à investir sur les marchés actions et obligataires libellés en Euro ou en devises, pour obtenir une valorisation à moyen terme du portefeuille. La performance provient pour l'essentiel d'une exposition structurelle aux marchés obligataires et actions. Le gérant module au cours du temps le niveau d'exposition, en cherchant, en particulier, à atténuer l'effet des baisses de marché sur la performance du portefeuille.

La recherche de performance s'inscrit dans un cadre de risque adapté au profil de risque de la gestion. Cette stratégie d'investissement se décompose de la façon décrite dans les paragraphes suivants. La gestion sera conduite sous contrainte d'un objectif de volatilité annuelle maximum de 5%.

Allocation d'actif générale : l'allocation d'actif consiste à définir et à faire évoluer le poids d'actions et d'obligations dans le portefeuille, ainsi que leur répartition par pays, par devise, par secteur économique. Les décisions d'investissement reposent sur les critères suivants :

- Scénario macro-économique
- Scénario micro-économique (prévision des marges bénéficiaires et de la qualité de bilan des entreprises).
- Analyse de la valorisation des titres (estimation de la performance potentielle future)
- Analyse du niveau de risque
- Analyse des flux de capitaux sur le marché

L'allocation générale est complétée par une allocation détaillée conduite au sein des obligations et des actions.

Allocation obligataire

- Gestion du risque de taux :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement en obligations à taux fixe, supportant un risque de taux d'intérêt mesuré par la sensibilité aux taux d'intérêt. La stratégie de gestion consiste à optimiser l'exposition au risque de taux d'intérêt en faisant évoluer son niveau global, ainsi que sa répartition par devise et par maturité.

La sensibilité aux taux d'intérêt totale du portefeuille peut varier entre -2 et 8.

- Gestion du risque de crédit des obligations d'entreprises :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur des obligations d'entreprises offrant un supplément de rendement par rapport aux obligations d'Etat les plus sûres.

La stratégie d'investissement s'articule autour de la définition de la répartition par qualité de crédit, par secteur économique, par maturité, par nationalité, et par émetteur.

- Gestion du risque de crédit des obligations d'Etat :

Une partie de la performance provient de l'investissement sur des obligations d'Etats, offrant un supplément de rendement, du fait d'une qualité de crédit inférieure à celle des meilleures dettes souveraines. La stratégie d'investissement repose principalement sur la sélection des émetteurs et de la maturité des titres.

Allocation actions

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur le marché des actions, dans le but de bénéficier de la tendance du prix de ces actifs à s'apprécier sur le long terme lorsque les entreprises sont bénéficiaires.

La stratégie d'investissement consiste à faire évoluer le niveau d'investissement du portefeuille sur les actions ainsi que sa répartition par zone géographique, par pays, par secteur économique et par taille de capitalisation.

La volatilité de la valeur nette d'inventaire peut être élevée en raison de la composition du portefeuille.

d) Caractéristiques des titres sélectionnés

La sélection des obligations et actions dans le compartiment intégrera des critères ESG qui seront développés au point h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux.

Caractéristiques des obligations et des autres titres de créances éligibles

Les titres en portefeuille seront sélectionnés selon le jugement de l'équipe de gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit du gestionnaire.

En vue de la sélection des titres, l'équipe de gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés.

A titre d'information, la gestion pourra recourir notamment à des titres bénéficiant des notations telles que décrites ci-dessous.

Pour atteindre l'objectif de gestion, le compartiment pourra investir en direct ou au travers d'OPC investis eux-mêmes :

- en obligations d'Etat de la zone euro ainsi qu'en obligations à échéance courte à taux fixe et à taux variable, émises ou converties en euro et en titres des marchés monétaires
- en obligations d'Etat internationales hors zone euro
- en obligations crédit « Investment Grade » correspondant à une notation allant de AAA à BBB- dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 dans celle de Moody's
- dans la limite de 30% de l'actif en obligations des pays émergents et en obligations haut rendement (« high yield ») euro ayant une notation allant de BBB- à D dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Baa3 à C dans celle de Moody's.

Les émetteurs sélectionnés pourront aussi bien relever du secteur privé que du secteur public (États, collectivités territoriales, ect.), les dettes privées étant susceptibles de représenter jusqu'à 100% des instruments de dette.

- en obligations convertibles dans la limite de 10%
- en obligations indexées sur l'inflation

#### Caractéristiques des actions éligibles

L'exposition à la classe d'actif actions pourra varier dans une fourchette de 0% à 40% de l'actif net et sera faite soit en direct soit au travers d'OPC.

Les actions sélectionnées seront cotées sur un marché organisé et pourront appartenir à toutes zones géographiques y compris pays émergents, tous secteurs et tous styles de gestion. Le portefeuille peut être exposé aux petites capitalisations (avec toutefois une capitalisation minimum de 150.000.000 EUR) et aux moyennes capitalisations.

L'exposition aux petites capitalisations et aux actions des marchés émergents sera limitée à 30% de l'actif net.

La répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations n'est pas pré-définie et sera déterminée en fonction des anticipations du gérant sans limites pré-établies.

#### e) Repos et reverse Repo

Le compartiment peut conclure des opérations de repo ou reverse repo. Il est fait référence à la partie générale du prospectus à ce sujet.

#### f) Stratégie de couverture du risque de change

Toute devise pourra être utilisée.

Dans le but d'élargir l'éventail des possibilités lors de la recherche des meilleures opportunités de placement en actions et obligations mentionnés ci-dessus, les investissements peuvent être réalisés en euros et dans des titres libellés dans toutes devises hors euro.

Les investissements dans des titres libellés en devises autres que l'euro peuvent être ou non couverts.

La gestion active du risque lié à l'achat et la vente de devises autres que l'euro, représentant au maximum 50% de l'actif net.

#### g) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le recours aux produits dérivés sert tant à couvrir le risque qu'à réaliser les objectifs d'investissement.

Le compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés, cotés ou non, pour réaliser lesdits objectifs: il peut s'agir de contrats à terme, d'options ou de swaps de titres, d'indices, de devises ou de taux d'intérêt, ou d'autres transactions portant sur des instruments dérivés. Les transactions sur instruments dérivés non cotés sont exclusivement conclues avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type de transactions. De tels instruments dérivés peuvent également être utilisés pour protéger les actifs contre les fluctuations de taux de change. Le compartiment vise toujours à conclure les transactions les plus ciblées possible, dans le respect de la réglementation applicable et des statuts.

Le compartiment peut aussi conclure des contrats d'échange sur rendement global (Total Return Swap). Un total return swap correspond à un dérivé de crédit sur transfert de rendement. Il s'agit d'un contrat qui échange des rendements et des risques. L'acheteur recevra le gain total, mais prend aussi le risque de payer la différence au vendeur si le prix du sous-jacent baisse.

Le compartiment pourra conclure des contrats d'échange de deux combinaisons parmi les types de flux suivants :

- Taux fixe
- Taux variable (indexes sur l'Eonia, L'Euribor, ou toute autre référence de marché)
- Performance liée à une ou plusieurs devises, actions, indices boursiers ou titres cotés, OPC ou fonds d'investissement
- Optionnel lié à une ou plusieurs devises, actions indices boursiers ou titres cotés, OPC ou fonds d'investissement ;
- Dividendes (nets ou bruts)

#### ***h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux***

Pour sélectionner les titres éligibles au compartiment, l'équipe de gestion s'appuie sur une analyse financière combinée avec une analyse extra-financière basée sur des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

L'analyse extra-financière aboutit à une notation ESG allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note). Les notations des actifs sont revues de façon mensuelle. Si lors d'une revue, un titre détenu en portefeuille est dégradé et ne satisfait plus aux critères ESG, il doit être vendu dans un délai de 90 jours. Ce délai de mise en conformité a été prévu afin d'éviter d'avoir à vendre le titre dans des conditions de marché trop dégradées ce qui pourrait pénaliser la performance du compartiment.

Nature des critères ESG :

L'analyse des émetteurs privés est fondée sur un référentiel de critères basés sur des textes à portée universelle (Pacte mondial, Organisation Internationale du Travail, Droit de l'Homme, Normes ISO,...). Ce référentiel est composé d'un ensemble de critères génériques à tous les émetteurs puis de critères spécifiques à chaque secteur.

Parmi les critères génériques, l'équipe d'analystes extra-financiers suit notamment :

- La consommation d'énergie et l'émission de gaz à effets de serre, la protection de la biodiversité et de l'eau pour la dimension environnementale.
- Le développement du capital humain, la gestion du travail et des restructurations, la santé et la sécurité, le dialogue social, les relations avec les clients et les fournisseurs, les communautés locales et le respect des droits de l'homme pour la dimension sociale
- L'indépendance du conseil, la qualité de l'audit et des contrôles, la politique de rémunération, les droits des actionnaires, l'éthique globale et la stratégie ESG pour la dimension de la gouvernance.

Cette analyse vise à apprécier l'ensemble des règles permettant aux actionnaires de s'assurer que les entreprises dont ils détiennent des parts sont dirigées en conformité avec leurs propres intérêts.

En fonction des secteurs, des évaluations supplémentaires sur des critères spécifiques au niveau de la dimension environnementale et sociale peuvent être réalisées.

Dans le cadre d'une gestion socialement responsable (gestion ISR), l'analyse ESG de l'univers d'investissement vise à réaliser une appréciation plus globale des risques et opportunités sectoriels propres à chaque émetteur.

Approches ISR retenues :

Pour concilier la recherche de performance avec le développement des pratiques socialement responsables, les critères ESG sont considérés selon une combinaison d'approches de type normative, Best-in-Class et engagement.

Le compartiment respecte les règles ISR suivantes :

- exclusions des émetteurs notés E, F et G à l'achat ;
- en cas de dégradation de notation des émetteurs en dessous de E ou équivalent, la société de gestion décidera de céder les titres dans les meilleurs délais et dans l'intérêt des porteurs ;
- la note ESG moyenne du portefeuille doit être supérieure ou égale à la note C et ce afin de garantir un seuil minimal de prise en compte des critères ESG ;
- avec au minimum 90% des titres en portefeuille notés ESG ; et
- avec, par conséquent, un plafond de 10% des titres en portefeuille constitués par des titres autres que ceux ainsi notés ESG.

Conformément à la loi, les entreprises qui sont impliquées dans la production ou la distribution de mines antipersonnel et des bombes à sous-munitions interdites par les conventions d'Ottawa et d'Oslo sont également exclues. Le compartiment n'investit

pas dans les titres des émetteurs qui réalisent sensiblement plus de 50% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon. Le compartiment exclut également les États qui violent systématiquement et volontairement les droits de l'homme et qui se rendent coupables des plus grands crimes (crimes de guerre et crimes contre l'humanité).

L'approche « Best in Class » a ensuite pour but de sélectionner et de retenir les émetteurs leaders de leur secteur d'activité selon les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers. Par ailleurs, une politique d'engagement actif est menée afin de promouvoir le dialogue avec les émetteurs et les accompagner dans l'amélioration de leur pratique socialement responsable. Lorsque les informations collectées présentent quelques insuffisances, voire des contradictions entre les différents contributeurs (agences de notation extra-financière), les analystes extra-financiers élargissent leurs sources d'informations en s'appuyant notamment sur les rapports émis par les entreprises qui restent un élément incontournable dans l'appréciation de ces dernières.

Des contacts sont également pris directement avec l'entreprise pour une investigation plus approfondie. Ces différentes informations sont complétées avec d'autres parties prenantes : médias, ONG, partenaires sociaux et associatifs, etc...

Etapes du processus d'investissement :

Le processus d'investissement se déroule en deux étapes successives :

- La première étape consiste à restreindre préalablement l'univers d'investissement par une analyse extra-financière.
- La deuxième étape est la construction du portefeuille basée sur la sélection des titres sur des critères financiers et extra-financiers.

#### **5.1.4. Gestion financière du portefeuille**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

#### **5.1.5. Distributeur**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

#### **5.1.6. Indice et benchmark**

Non applicable.

#### **5.1.7. Politique suivie pendant l'exercice**

L'horizon sanitaire s'est éclairci au mois de mars, avec une accélération marquée de la vaccination dans le monde, ouvrant ainsi la voie à l'allégement des restrictions sanitaires et à la reprise de l'activité ainsi que des flux touristiques pour certains pays. Le congrès américain a adopté le plan de relance, annoncé au premier trimestre, de 1900Mds\$ (American Rescue Plan), destiné à soutenir les ménages et les entreprises.

La BCE et la FED ont réitéré leurs politiques monétaires accommodantes au cours du semestre en maintenant à un niveau élevé le montant de leurs rachats d'actifs sur la période. Leurs dirigeants se sont exprimés à plusieurs reprises pour justifier ces politiques par le fait que leurs économies respectives nécessitaient un soutien dont elles ne pouvaient pas encore se passer. En fin de semestre, la Fed a pris acte de l'accélération de l'inflation et prévoit 2 hausses de taux en 2023 (plutôt qu'en 2024 auparavant). Dans le cadre de son Tapering, la Réserve Fédérale ajoute qu'elle signalera toute modification de son rythme d'achat bien à l'avance.

Début d'année relativement solide sur l'ensemble des indices mondiaux avec de fortes hausses pour les marchés développés entre 15% et 20%, en incluant les dividendes. Les marchés émergents sont en retrait par rapport aux marchés développés du fait de la sous performance des marchés chinois.

Les taux d'intérêt sont globalement en hausse du fait des bons chiffres économiques, de forts chiffres d'inflation et de l'arrivée de plans de relance aux USA et en Europe.

Sur le semestre, la performance des compartiments est positive avec des contributions très positives venant des actions, et les obligations à haut rendement contribuant également positivement. Mais les obligations crédit Investment Grade et les obligations d'Etat ont apporté une contribution négative depuis le début d'année du fait de la hausse des taux, qui a été forte au cours des mois de février et mars.

#### **5.1.8. Politique future**

A la fin du semestre, le poids des actifs risqués a été légèrement diminué du fait de la forte performance des marchés, particulièrement de certains actifs qui ont bénéficié de la thématique reflationniste. Nous restons prudents à court terme sur les actifs risqués tout en gardant une vue constructive pour le moyen et long terme.

### **5.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement**

La classe de risque initiale pour le compartiment Conservative est 3. La classe de risque actuelle est 4.

Un indicateur synthétique de risque et de rendement (« SRRI ») est calculé par compartiment conformément aux dispositions du Règlement n°583/2010/UE de la Commission européenne du 1er juillet 2010

L'indicateur de risque et de rendement le plus récent peut être consulté dans les informations clés pour l'investisseur.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du profil de risque et de rendement de chaque compartiment. Il est déterminé sur la base de données du passé. Les données du passé ne sont pas toujours un indicateur fiable du rendement et du risque futurs. L'indicateur fait l'objet d'évaluations régulières et ce chiffre peut donc évoluer à la hausse ou à la baisse.

Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible. Ce chiffre indique à la fois le rendement potentiel du compartiment et le risque qui va de pair avec ce rendement. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement potentiel est élevé mais plus ce rendement est difficile à prévoir. Des pertes sont également possibles. Le chiffre est calculé pour un investisseur en euros. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (faible risque, rendement potentiellement plus faible) à sept (risque élevé, rendement potentiellement plus élevé).

## 5.2. BILAN

	Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>75.860.203,24</b>	<b>48.545.444,82</b>
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	67.980.707,21	42.426.025,38
A. Obligations et autres titres de créance	47.770.080,62	30.806.949,75
a. Obligations	183.402,00	
b. Autres titres de créance	15.311.412,94	589.087,67
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	319,78	934,93
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	5.031.919,77	10.883.492,69
a. Actions	15.311.412,94	589.087,67
D. Autres valeurs mobilières	319,78	934,93
E. OPC à nombre variable de parts	5.031.919,77	10.883.492,69
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations	-69.008,56	-81.423,05
ii. Contrats à terme (+/-)	-47.560,18	-61.877,09
j. Sur devises	-8.110,00	
ii. Contrats à terme (+/-)	6.948,00	21.860,77
k. Sur taux d'intérêt	-112.245,16	116.770,15
ii. Contrats à terme (+/-)	22.561,85	18.697,54
m. Sur indices financiers	66.278,15	-43.759,98
i. Contrats d'option (+/-)		
ii. Contrats à terme (+/-)		
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)		
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap (+/-)		
IV. Crédances et dettes à un an au plus	378.366,26	136.116,10
A. Crédances		
a. Montants à recevoir	525.003,28	139.110,81
b. Avoirs fiscaux	4.473,63	425,34
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-151.110,65	-101,32
c. Emprunts (-)		-3.318,73
V. Dépôts et liquidités	7.565.319,07	5.980.922,61
A. Avoirs bancaires à vue	6.832.345,65	4.591.605,08
C. Autres	732.973,42	1.389.317,53
VI. Comptes de régularisation	-64.189,30	2.380,73
B. Produits acquis	241.599,08	212.615,12
C. Charges à imputer (-)	-305.788,38	-210.234,39
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		
A. Capital	75.860.203,24	48.545.444,82
B. Participations au résultat	73.513.718,24	49.287.383,94
C. Résultat reporté	119.542,41	-89.743,96
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	751.216,42	543.798,29
1.475.726,17		-1.195.993,45
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
I. Sûretés réelles (+/-)	694.462,86	1.390.485,66
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	694.462,86	1.390.485,66
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	16.729.550,99	12.570.277,65
A. Contrats d'option et warrants achetés		9.403.610,47
B. Contrats d'option et warrants vendus	16.729.550,99	3.166.667,18
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	68.596.919,11	48.170.244,70
A. Contrats à terme achetés	33.246.710,43	26.914.021,54
B. Contrats à terme vendus	35.350.208,68	21.256.223,16
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)	925.614,27	982.318,27
A. Contrats de swap achetés	925.614,27	982.318,27

## 5.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>1.483.238,51</b>	<b>-1.237.264,67</b>
A. Obligations et autres titres de créance		
a.Obligations	-436.278,97	-298.894,77
b.Autres titres de créance		
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		-15.564,00
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a.Actions	869.753,89	-133.158,33
D. Autres valeurs mobilières	451,92	1.068,90
E. OPC à nombre variable de parts	521.845,72	-205.403,37
F. Instruments financiers dérivés		
a.Sur obligations		
ii. Contrats à terme	79.548,52	34.531,09
j.Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme	7.060,00	-15.305,00
l.Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-48.408,67	317.800,32
ii. Contrats à terme	624.834,84	-701.765,72
m.Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option	-96.281,69	18.958,78
n.Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap	43.398,77	-54.074,25
H. Positions et opérations de change		
a.Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-325.254,76	-214.486,71
b.Autres positions et opérations de change	242.568,94	29.028,39
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>464.287,94</b>	<b>342.150,29</b>
A. Dividendes	122.970,82	11.590,92
B. Intérêts		
a.Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	364.687,49	346.308,31
b.Dépôts et liquidités	2.853,70	1.758,12
C. Intérêts d'emprunts (-)	-15.217,21	-16.463,74
E. Précomptes mobiliers (-)		
b.D'origine étrangère	-11.006,86	-1.043,32
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-471.800,28</b>	<b>-300.879,07</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-34.855,47	-17.345,05
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-18.108,46	-10.250,92
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a.Gestion financière	-126.838,22	-77.795,36
b.Gestion administrative et comptable	-18.604,56	-13.662,05
c.Rémunération commerciale	-214.411,22	-147.797,19
E. Frais administratifs (-)	-1.539,63	-1.529,84
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-5.087,41	-967,18
G. Rémunerations, charges sociales et pensions (-)	-630,50	-423,63
H. Services et biens divers (-)	-7.141,19	-2.345,89
J. Taxes	-34.238,76	-22.242,67
K. Autres charges (-)	-10.344,86	-6.519,29
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-7.512,34</b>	<b>41.271,22</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>1.475.726,17</b>	<b>-1.195.993,45</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>1.475.726,17</b>	<b>-1.195.993,45</b>

## 5.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 5.4.1. Composition des actifs au 30.06.21

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u></b>							
ABBOTT LABORATORIES	340,00	USD	115,93	33.167,45	0,05%	0,04%	
ABBVIE INC	1.293,00	USD	112,64	122.554,29	0,18%	0,16%	
ADOBE INC	458,00	USD	585,64	225.701,04	0,32%	0,30%	
AGILENT TECHNOLOGIES	757,00	USD	147,81	94.153,63	0,14%	0,12%	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	459,00	USD	287,68	111.111,68	0,16%	0,15%	
AMGEN INC	681,00	USD	243,75	139.678,35	0,21%	0,18%	
ANTHEM INC	142,00	USD	381,80	45.620,67	0,07%	0,06%	
APPLE INC	5.534,00	USD	136,96	637.779,06	0,93%	0,84%	
AT&T INC	2.292,00	USD	28,78	55.506,36	0,08%	0,07%	
AUTODESK INC	172,00	USD	291,90	42.247,39	0,06%	0,06%	
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	611,00	USD	198,62	102.117,82	0,15%	0,13%	
BALL CORP	1.050,00	USD	81,02	71.584,48	0,11%	0,09%	
BANK OF AMERICA CORP	1.636,00	USD	41,23	56.758,90	0,08%	0,07%	
BAXTER INTERNATIONAL INC	538,00	USD	80,50	36.443,12	0,05%	0,05%	
BEST BUY CO INC	600,00	USD	114,98	58.051,16	0,09%	0,08%	
BIOGEN IDEC INC	156,00	USD	346,27	45.454,49	0,07%	0,06%	
BLACKROCK INC	244,00	USD	874,97	179.647,16	0,26%	0,24%	
BOSTON PROPERTIES INC	512,00	USD	114,59	49.368,97	0,07%	0,07%	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	696,00	USD	66,82	39.133,89	0,06%	0,05%	
CAMPBELL SOUP CO	1.154,00	USD	45,59	44.270,33	0,07%	0,06%	
CARRIER GLOBAL CORP-WI	1.167,00	USD	48,60	47.724,84	0,07%	0,06%	
CATALENT	417,00	USD	108,12	37.938,44	0,06%	0,05%	
CBRE GROUP	895,00	USD	85,73	64.564,41	0,09%	0,09%	
CERNER CORP	1.271,00	USD	78,16	83.592,53	0,12%	0,11%	
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	463,00	USD	237,07	92.362,34	0,14%	0,12%	
CISCO SYSTEMS INC	1.979,00	USD	53,00	88.259,00	0,13%	0,12%	
CITIGROUP INC	686,00	USD	70,75	40.840,21	0,06%	0,05%	
CLOROX CO	504,00	USD	179,91	76.299,76	0,11%	0,10%	
COLGATE-PALMOLIVE CO	1.552,00	USD	81,35	106.239,65	0,16%	0,14%	
CSX CORP	5.817,00	USD	32,08	157.025,72	0,23%	0,21%	
CUMMINS - REGISTERED	384,00	USD	243,81	78.780,75	0,12%	0,10%	
DELL TECHNOLGES-REGISTERED SHS C W/I	826,00	USD	99,67	69.275,85	0,10%	0,09%	
EBAY INC	2.057,00	USD	70,21	121.526,40	0,18%	0,16%	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	714,00	USD	103,57	62.225,66	0,09%	0,08%	
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	901,00	USD	143,83	109.046,47	0,16%	0,14%	
EQUINIX INC	163,00	USD	802,60	110.083,98	0,16%	0,15%	
GENERAL MILLS INC	1.574,00	USD	60,93	80.699,95	0,12%	0,11%	
HASBRO INC	842,00	USD	94,52	66.968,90	0,10%	0,09%	
HOME DEPOT INC	624,00	USD	318,89	167.441,40	0,25%	0,22%	
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	2.667,00	USD	17,09	38.353,27	0,06%	0,05%	
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	1.525,00	USD	34,47	44.233,21	0,07%	0,06%	
HP ENTERPRISE CO	2.998,00	USD	14,58	36.781,25	0,05%	0,05%	
HP INC	2.755,00	USD	30,19	69.987,76	0,10%	0,09%	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	2.947,00	USD	14,27	35.386,81	0,05%	0,05%	
IBM CORP	602,00	USD	146,59	74.257,14	0,11%	0,10%	
INTEL CORP	2.942,00	USD	56,14	138.980,04	0,20%	0,18%	
INTL FLAVORS & FRAG	386,00	USD	149,40	48.526,09	0,07%	0,06%	
IRON MOUNTAIN INC REIT	1.488,00	USD	42,32	52.989,03	0,08%	0,07%	
JPMORGAN CHASE CO	961,00	USD	155,54	125.777,47	0,19%	0,17%	
KELLOGG CO	844,00	USD	64,33	45.687,08	0,07%	0,06%	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	494,00	USD	154,41	64.185,91	0,09%	0,08%	
KIMBERLY-CLARK CORP	604,00	USD	133,78	67.993,20	0,10%	0,09%	
LOWE'S CO INC	731,00	USD	193,97	119.313,42	0,18%	0,16%	
MASTERCARD INC -A-	346,00	USD	365,09	106.295,14	0,16%	0,14%	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	994,00	USD	105,36	88.125,08	0,13%	0,12%	
MCDONALD'S CORP	241,00	USD	230,99	46.843,31	0,07%	0,06%	
MERCK & CO INC	1.963,00	USD	77,77	128.460,54	0,19%	0,17%	
METLIFE INC	1.439,00	USD	59,85	72.470,67	0,11%	0,10%	
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	60,00	USD	1.385,34	69.943,12	0,10%	0,09%	
MICROSOFT CORP	3.024,00	USD	270,90	689.331,54	1,00%	0,90%	
MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B-	1.050,00	USD	53,69	47.437,31	0,07%	0,06%	

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1.547,00	USD	62,44	81.281,29		0,12%	0,11%
MOODY S CORP	363,00	USD	362,37	110.686,90		0,16%	0,15%
NEWMONT CORPORATION	1.547,00	USD	63,38	82.504,93		0,12%	0,11%
NORTONLIFELOCK INC	3.497,00	USD	27,22	80.097,90		0,12%	0,11%
NVIDIA CORP	370,00	USD	800,10	249.105,52		0,36%	0,33%
OKTA -A-	294,00	USD	244,68	60.531,74		0,09%	0,08%
ON SEMICONDUCTOR CORP	1.050,00	USD	38,28	33.821,95		0,05%	0,04%
ORGANON --- REGISTERED SHS	196,00	USD	30,26	4.990,71		0,01%	0,01%
OWENS CORNING SHS	656,00	USD	97,90	54.041,06		0,08%	0,07%
PAYPAL HOLDINGS	248,00	USD	291,48	60.827,20		0,09%	0,08%
PEPSICO INC	763,00	USD	148,17	95.131,02		0,14%	0,13%
PROCTER & GAMBLE CO	629,00	USD	134,93	71.416,16		0,11%	0,09%
PROLOGIS	894,00	USD	119,53	89.919,07		0,13%	0,12%
QUEST DIAGNOSTICS	623,00	USD	131,97	69.183,20		0,10%	0,09%
REGIONS FINANCIAL CORP	4.107,00	USD	20,18	69.740,21		0,10%	0,09%
SALESFORCE.COM INC	508,00	USD	244,27	104.417,00		0,15%	0,14%
SLACK TECH - REGISTERED SHS -A-	997,00	USD	44,30	37.165,18		0,05%	0,05%
SNAP INC-A-	1.369,00	USD	68,14	78.495,17		0,12%	0,10%
S&P GLOBAL INC	451,00	USD	410,45	155.766,53		0,23%	0,21%
SYNCHRONY FINANCIAL	1.192,00	USD	48,52	48.666,98		0,07%	0,06%
T ROWE PRICE GROUP INC	865,00	USD	197,97	144.096,31		0,21%	0,19%
TARGET CORP	543,00	USD	241,74	110.455,08		0,16%	0,15%
TESLA MOTORS INC	229,00	USD	679,70	130.975,51		0,19%	0,17%
TEXAS INSTRUMENTS INC	285,00	USD	192,30	46.117,05		0,07%	0,06%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	914,00	USD	61,97	47.661,21		0,07%	0,06%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.018,00	USD	56,03	47.996,08		0,07%	0,06%
VF REGISTERED	882,00	USD	82,04	60.887,98		0,09%	0,08%
VIATRIS INC - REGISTERED SHS	2.326,00	USD	14,29	27.969,15		0,04%	0,04%
VISA INC -A-	528,00	USD	233,82	103.885,02		0,15%	0,14%
WALT DISNEY CO	441,00	USD	175,77	65.225,99		0,10%	0,09%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	412,00	USD	359,10	124.494,45		0,18%	0,16%
WEYERHAEUSER CO	1.766,00	USD	34,42	51.149,21		0,08%	0,07%
WORKDAY INC -A-	259,00	USD	238,74	52.031,02		0,08%	0,07%
WW GRAINGER INC	274,00	USD	438,00	100.986,20		0,15%	0,13%
XYLEM INC	438,00	USD	119,96	44.212,79		0,07%	0,06%
ZENDESK INC	285,00	USD	144,34	34.615,37		0,05%	0,05%
3M CO	959,00	USD	198,63	160.287,92		0,24%	0,21%
<b>Etats-Unis</b>				<b>9.053.440,95</b>		<b>13,31%</b>	<b>11,94%</b>
AJINOMOTO CO INC	2.000,00	JPY	2.884,00	43.886,48		0,06%	0,06%
ASTELLAS PHARMA	4.200,00	JPY	1.934,50	61.819,22		0,09%	0,08%
CAPCOM CO LTD	700,00	JPY	3.250,00	17.309,59		0,03%	0,02%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	2.000,00	JPY	4.402,00	66.986,23		0,10%	0,09%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	2.400,00	JPY	2.349,00	42.894,32		0,06%	0,06%
DENSO CORP	1.400,00	JPY	7.579,00	80.731,95		0,12%	0,11%
EISAI	600,00	JPY	10.925,00	49.874,46		0,07%	0,07%
KDDI CORP	5.800,00	JPY	3.465,00	152.910,29		0,23%	0,20%
KUBOTA CORP	1.800,00	JPY	2.247,00	30.773,80		0,05%	0,04%
OBAYASHI CORP	5.000,00	JPY	883,00	33.592,03		0,05%	0,04%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	5.900,00	JPY	1.899,00	85.247,66		0,13%	0,11%
SONY CORP	1.400,00	JPY	10.815,00	115.202,01		0,17%	0,15%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	1.900,00	JPY	3.528,00	51.002,05		0,08%	0,07%
SYSMEX	400,00	JPY	13.200,00	40.173,48		0,06%	0,05%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	1.800,00	JPY	3.719,00	50.933,58		0,07%	0,07%
YAMAHA MOTOR CO LTD	1.900,00	JPY	3.020,00	43.658,22		0,06%	0,06%
Z HOLDINGS KK	8.700,00	JPY	556,80	36.857,34		0,05%	0,05%
<b>Japon</b>				<b>1.003.852,71</b>		<b>1,48%</b>	<b>1,33%</b>
BANK OF MONTREAL	548,00	CAD	127,06	47.295,80		0,07%	0,06%
BCE INC	3.026,00	CAD	61,13	125.648,27		0,18%	0,17%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	429,00	CAD	130,79	38.112,29		0,06%	0,05%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2.410,00	CAD	95,32	156.039,40		0,23%	0,21%
KEYERA	2.096,00	CAD	33,31	47.424,10		0,07%	0,06%
NATIONAL BK CANADA	744,00	CAD	92,77	46.882,81		0,07%	0,06%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	31,00	CAD	1.812,87	38.173,46		0,06%	0,05%
SUN LIFE FINANCIAL INC	3.597,00	CAD	63,92	156.174,60		0,22%	0,20%
TELUS CORP	756,00	CAD	27,80	14.275,78		0,02%	0,02%
TORONTO DOMINION BANK	1.142,00	CAD	86,87	67.385,91		0,10%	0,09%
<b>Canada</b>				<b>737.412,42</b>		<b>1,08%</b>	<b>0,97%</b>

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ATOS SE	196,00	EUR	51,30	10.054,80		0,01%	0,01%
AXA SA	3.705,00	EUR	21,39	79.231,43		0,12%	0,10%
BOUYGUES SA	284,00	EUR	31,19	8.857,96		0,01%	0,01%
CIE DE SAINT-GOBAIN	1.112,00	EUR	55,54	61.760,48		0,09%	0,08%
EDF SA	899,00	EUR	11,52	10.356,48		0,02%	0,01%
EIFFAGE	103,00	EUR	85,80	8.837,40		0,01%	0,01%
FAURECIA	25,00	EUR	41,37	1.034,25		0,00%	0,00%
LA FRANCAISE DES JEUX SA	941,00	EUR	49,58	46.654,78		0,07%	0,06%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	67,00	EUR	661,30	44.307,10		0,07%	0,06%
ORANGE	6.863,00	EUR	9,62	65.987,75		0,10%	0,09%
PUBLICIS GROUPE	2.254,00	EUR	53,94	121.580,76		0,17%	0,17%
SODEXO SA	427,00	EUR	78,70	33.604,90		0,05%	0,04%
TOTALENERGIESSE	210,00	EUR	38,16	8.012,55		0,01%	0,01%
VIVENDI SA	3.742,00	EUR	28,33	106.010,86		0,16%	0,15%
<b>France</b>				<b>606.291,50</b>		<b>0,89%</b>	<b>0,80%</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	577,00	USD	294,79	143.128,43		0,21%	0,19%
CRH PLC	314,00	GBP	36,57	13.382,65		0,02%	0,02%
DCC PLC	517,00	GBP	59,18	35.657,67		0,05%	0,05%
JOHNSON CONTROLS INTL	1.193,00	USD	68,63	68.895,65		0,10%	0,09%
LINDE PLC	745,00	USD	289,10	181.234,85		0,27%	0,24%
MEDTRONIC HLD	818,00	USD	124,13	85.441,22		0,13%	0,11%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	316,00	USD	184,14	48.963,51		0,07%	0,06%
<b>Irlande</b>				<b>576.703,98</b>		<b>0,85%</b>	<b>0,76%</b>
BMW AG	628,00	EUR	89,31	56.086,68		0,08%	0,07%
COVESTRO AG	589,00	EUR	54,46	32.076,94		0,05%	0,04%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	633,00	EUR	52,70	33.359,10		0,05%	0,04%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	444,00	EUR	147,20	65.356,80		0,10%	0,09%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	4.508,00	EUR	17,81	80.296,50		0,12%	0,11%
E.ON SE	1.869,00	EUR	9,75	18.230,23		0,03%	0,02%
HEIDELBERGCEMENT AG	143,00	EUR	72,34	10.344,62		0,02%	0,01%
HOCHTIEF AG	94,00	EUR	64,76	6.087,44		0,01%	0,01%
KION GROUP AG	296,00	EUR	89,88	26.604,48		0,04%	0,04%
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	146,00	EUR	97,00	14.162,00		0,02%	0,02%
LANXESS AG	166,00	EUR	57,82	9.598,12		0,01%	0,01%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	173,00	EUR	208,90	36.139,70		0,05%	0,05%
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	74,00	EUR	439,00	32.486,00		0,05%	0,04%
SIEMENS AG REG	324,00	EUR	133,62	43.292,88		0,06%	0,06%
UNIPER NAMEN-AKT.	48,00	EUR	31,06	1.490,88		0,00%	0,00%
ZALANDO SE	1.064,00	EUR	101,95	108.474,80		0,15%	0,15%
<b>Allemagne</b>				<b>574.087,17</b>		<b>0,84%</b>	<b>0,76%</b>
CIE FINANCIERE RICHEMONTE NAMEN AKT	460,00	CHF	111,95	46.900,73		0,07%	0,06%
GIVAUDAN SA REG.SHS	19,00	CHF	4.303,00	74.459,93		0,11%	0,10%
NESTLE SA REG SHS	386,00	CHF	115,22	40.505,39		0,06%	0,05%
NOVARTIS AG REG SHS	1.453,00	CHF	84,32	111.581,93		0,16%	0,15%
ROCHE HOLDING LTD	268,00	CHF	348,55	85.074,13		0,13%	0,11%
SWISSCOM SHS NOM	171,00	CHF	528,20	82.260,66		0,12%	0,11%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	315,00	CHF	371,20	106.491,80		0,16%	0,14%
<b>Suisse</b>				<b>547.274,57</b>		<b>0,81%</b>	<b>0,72%</b>
ANGLO AMERICAN PLC	1.080,00	GBP	28,73	36.155,24		0,05%	0,05%
ANTOFAGASTA PLC	1.750,00	GBP	14,36	29.277,14		0,04%	0,04%
AVIVA PLC	11.150,00	GBP	4,06	52.745,00		0,08%	0,07%
EASYJET PLC	3.009,00	GBP	8,95	31.378,74		0,05%	0,04%
GLAXOSMITHKLINE PLC	4.427,00	GBP	14,19	73.232,14		0,11%	0,09%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	629,00	GBP	48,10	35.260,07		0,05%	0,05%
KINGFISHER PLC	11.161,00	GBP	3,65	47.411,98		0,07%	0,06%
RELX PLC	2.917,00	GBP	19,19	65.237,73		0,10%	0,09%
ROYALTY PHARMA PLC	944,00	USD	40,99	32.560,22		0,05%	0,04%
TAYLOR WIMPEY PLC	19.880,00	GBP	1,59	36.826,83		0,05%	0,05%
VODAFONE GROUP PLC	42.135,00	GBP	1,21	59.584,65		0,09%	0,08%
3I GROUP PLC	2.711,00	GBP	11,73	37.060,81		0,05%	0,05%
<b>Royaume-Uni</b>				<b>536.730,55</b>		<b>0,79%</b>	<b>0,71%</b>
AURIZON HOLDINGS LTD	21.180,00	AUD	3,72	49.700,12		0,07%	0,07%
CSL LTD	332,00	AUD	285,19	59.725,65		0,09%	0,08%
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	2.287,00	AUD	6,29	9.074,14		0,01%	0,01%
WESFARMERS	4.023,00	AUD	59,10	149.977,48		0,23%	0,20%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
WOODSIDE PETROLEUM	2.153,00	AUD	22,21	30.163,46			0,04%
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	2.287,00	AUD	38,13	55.007,45			0,08%
<b>Australie</b>				<b>353.648,30</b>			<b>0,52%</b>
ASML HOLDING NV	149,00	EUR	579,40	86.330,60			0,13%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	2.250,00	EUR	25,07	56.407,50			0,08%
NN GROUP NV	1.130,00	EUR	39,78	44.951,40			0,07%
NXP SEMICONDUCTORS	330,00	USD	205,72	57.125,21			0,08%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	752,00	EUR	16,55	12.448,61			0,02%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	728,00	EUR	16,54	12.041,12			0,02%
WOLTERS KLUWER NV	822,00	EUR	84,72	69.639,84			0,10%
<b>Pays-Bas</b>				<b>338.944,28</b>			<b>0,50%</b>
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	2.009,00	SEK	195,00	38.745,43			0,06%
HUSQVARNA -B-	6.124,00	SEK	113,70	68.865,47			0,10%
KINNEVIK AB	878,00	SEK	342,60	29.750,05			0,04%
SKANDINAViska ENSKILDA BANKEN -A-	6.604,00	SEK	110,55	72.205,74			0,11%
VOLVO AB -B-	2.978,00	SEK	205,90	60.643,87			0,09%
<b>Suède</b>				<b>270.210,56</b>			<b>0,40%</b>
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	4.330,00	EUR	16,91	73.198,65			0,11%
ENEL SPA	1.462,00	EUR	7,83	11.450,38			0,02%
POSTE ITALIANE SPA	6.961,00	EUR	11,15	77.615,15			0,11%
<b>Italie</b>				<b>162.264,18</b>			<b>0,24%</b>
ACS	271,00	EUR	22,59	6.121,89			0,01%
AENA SME SA	255,00	EUR	138,30	35.266,50			0,05%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	598,00	EUR	59,32	35.473,36			0,06%
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	980,00	EUR	28,16	27.596,80			0,04%
INTL CONS AIRLINES GROUP	14.452,00	GBP	1,74	29.343,59			0,04%
TELEFONICA SA	1.578,00	EUR	3,94	6.218,90			0,01%
<b>Espagne</b>				<b>140.021,04</b>			<b>0,21%</b>
KONE -B-	1.014,00	EUR	68,80	69.763,20			0,11%
NESTE	1.218,00	EUR	51,64	62.897,52			0,09%
<b>Finlande</b>				<b>132.660,72</b>			<b>0,20%</b>
AMCOR --- REGISTERED SHS	3.756,00	USD	11,46	36.219,93			0,05%
FERGUSON NEWCO PLC	499,00	GBP	100,50	58.445,89			0,09%
<b>Ile de Jersey</b>				<b>94.665,82</b>			<b>0,14%</b>
AIA GROUP LTD	4.000,00	HKD	96,50	41.823,32			0,06%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	700,00	HKD	462,80	35.101,25			0,05%
<b>Hong-Kong</b>				<b>76.924,57</b>			<b>0,11%</b>
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	960,00	DKK	244,80	31.603,24			0,05%
<b>Danemark</b>				<b>31.603,24</b>			<b>0,04%</b>
WIX.COM LTD	125,00	USD	290,28	30.532,65			0,04%
<b>Israël</b>				<b>30.532,65</b>			<b>0,04%</b>
ARCELORMITTAL SA	670,00	EUR	25,85	17.319,50			0,02%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	909,00	EUR	6,44	5.855,78			0,01%
<b>Luxembourg</b>				<b>23.175,28</b>			<b>0,03%</b>
SOLVAY	101,00	EUR	107,20	10.827,20			0,02%
<b>Belgique</b>				<b>10.827,20</b>			<b>0,01%</b>
OMV AG	205,00	EUR	47,97	9.833,85			0,01%
<b>Autriche</b>				<b>9.833,85</b>			<b>0,01%</b>
<b>ACTIONS</b>				<b>15.311.105,54</b>			<b>22,52%</b>
DJ EURO STOX /202109	15,00	EUR		-9.825,00			-0,01%
EUR/GBP (CME /202109	-5,00	GBP		2.294,45			0,00%
EUR/JPY (CM /202109	-13,00	JPY		22.626,11			0,03%
EURO SCHATZ /202109	-11,00	EUR		130,00			0,00%
EURO STOX BA /202109	200,00	EUR		-24.320,00			-0,04%
EURO-OAT-FUT /202109	-37,00	EUR		-24.510,00			-0,04%
E7 USDEUR 0921	-22,00	USD		40.958,43			0,06%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FGBL BUND 10A 0921	-25,00	EUR		-26.000,00		-0,04%	-0,04%
FTSE 100 IND /202109	5,00	GBP		-7.703,51		-0,01%	-0,01%
MINI MSCI EM /202109	-1,00	USD		92,56		0,00%	0,00%
MSCI WLD IDX /202109	-10,00	USD		-687,90		0,00%	0,00%
NIKKEI 225 ( /202109	8,00	JPY		-1.156,51		0,00%	0,00%
OMXS30 FUT 0721	1,00	SEK		-118,68		0,00%	0,00%
SPI 200 INDE /202109	-2,00	AUD		-346,94		0,00%	0,00%
S&P/TSE CAN /202109	-1,00	CAD		-1.954,90		0,00%	0,00%
S&P500 EMINI Sep21	-19,00	USD		-63.431,93		-0,09%	-0,09%
TOPIX (OSE) /202109	2,00	JPY		-2.792,35		0,00%	0,00%
TY CBOT YST 1 0921	-9,00	USD		-3.609,10		-0,01%	0,00%
US TBOND 30 0921	2,00	USD		5.837,68		0,01%	0,01%
US ULTRA BD /202109	2,00	USD		11.596,47		0,02%	0,02%
US 10YR ULTR /202109	-21,00	USD		-2.642,74		0,00%	0,00%
US 2 YEARS N /202109	-9,00	USD		2.603,29		0,00%	0,00%
US 5 YEARS N /202109	26,00	USD		-6.324,16		-0,01%	-0,01%
XEUR FBTP BTP 0921	-19,00	EUR		-18.430,00		-0,03%	-0,02%
XEUR FGBM BOB 0921	-55,00	EUR		-5.220,00		-0,01%	-0,01%
XEUR FGBX BUX 0921	-1,00	EUR		-2.440,00		0,00%	0,00%
<b>FUTURES</b>				<b>-115.374,73</b>		<b>-0,17%</b>	<b>-0,15%</b>
DJ EURO STOXX SEP 3700.0 17.09.21 PUT	-72,00	EUR	37,10	-26.712,00		-0,04%	-0,04%
EURO STOXX 50 SEP 4000.0 17.09.21 PUT	36,00	EUR	93,50	33.660,00		0,05%	0,05%
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur indices financiers - Contrats d'option</b>				<b>6.948,00</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
US BOND FUTR SEP 152.00 27.08.21 PUT	48,00	USD	0,17	6.942,11		0,01%	0,01%
USD 10Y TREASU SEP 130.00 27.08.21 PUT	108,00	USD	0,17	15.619,74		0,02%	0,02%
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur instruments financiers dérivés - Contrats d'option</b>				<b>22.561,85</b>		<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
ALSTOM SA 0.00 21-29 11/01A	100.000,00	EUR	97,18%	97.177,00		0,14%	0,13%
ARKEMA SA FL.R 19-49 31/12A	100.000,00	EUR	105,54%	105.543,00		0,16%	0,14%
ARVAL SERVICE LEASE 0.00 21-24 30/09A	200.000,00	EUR	99,97%	199.948,00		0,29%	0,26%
AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	100.000,00	EUR	111,30%	111.299,00		0,16%	0,15%
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	100.000,00	EUR	114,41%	114.408,00		0,17%	0,15%
BNP PARIBAS FL.R 20-28 19/02A	100.000,00	EUR	100,06%	100.059,00		0,15%	0,13%
BNP PARIBAS FL.R 19-99 31/12S	200.000,00	USD	109,47%	184.229,21		0,27%	0,24%
BNP PARIBAS FL.R 20-32 15/01A	200.000,00	EUR	100,79%	201.570,00		0,30%	0,27%
BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25	100.000,00	EUR	112,91%	112.906,00		0,17%	0,15%
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	100.000,00	EUR	103,39%	103.389,00		0,15%	0,14%
BNP PARIBAS 2.375 15-25 17/02A	100.000,00	EUR	107,57%	107.565,00		0,16%	0,14%
BNP PARIBAS 2.819 19-25 19/11S	200.000,00	USD	105,04%	176.772,14		0,26%	0,23%
CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	100.000,00	EUR	107,18%	107.183,00		0,16%	0,14%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	100.000,00	EUR	103,85%	103.848,00		0,15%	0,14%
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	100.000,00	EUR	111,04%	111.043,00		0,16%	0,15%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	100.000,00	EUR	109,17%	109.165,00		0,16%	0,14%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-26 22/04A	100.000,00	EUR	103,15%	103.148,00		0,15%	0,14%
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	100.000,00	EUR	104,67%	104.674,00		0,15%	0,14%
CREDIT AGRICOLE 4.375 15-25 17/03S	200.000,00	USD	109,92%	184.984,85		0,27%	0,24%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 14-XX 23/01Q	200.000,00	USD	113,01%	190.181,76		0,28%	0,25%
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	200.000,00	EUR	104,33%	208.652,00		0,31%	0,28%
EDF FL.R 18-99 04/10A	300.000,00	EUR	106,96%	320.871,00		0,47%	0,42%
EDF FL.R 20-XX XX/XXA	200.000,00	EUR	103,04%	206.074,00		0,30%	0,27%
EDF FL.R 14-XX 22/01A	200.000,00	EUR	112,20%	224.398,00		0,33%	0,30%
FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	100.000,00	EUR	105,26%	105.263,00		0,15%	0,14%
FRANCE 0.0000 19-29 25/11A	2.200.000,00	EUR	100,57%	2.212.496,00		3,25%	2,92%
FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	2.395.341,00	EUR	99,72%	2.388.705,91		3,51%	3,15%
FRANCE 0.10 12-21 25/07A	730.000,00	EUR	100,26%	776.146,86		1,14%	1,02%
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	2.550.000,00	EUR	112,95%	2.952.144,22		4,35%	3,89%
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	310.000,00	EUR	106,79%	331.058,30		0,49%	0,44%
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	1.000.000,00	EUR	122,75%	1.227.480,00		1,81%	1,62%
ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	100.000,00	EUR	100,83%	100.831,00		0,15%	0,13%
JC DECAUX 2.625 20-28 24/04A	100.000,00	EUR	111,28%	111.283,00		0,16%	0,15%
KLEPIERRE 0.8750 20-31 17/02A	100.000,00	EUR	101,39%	101.391,00		0,15%	0,13%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/08A	100.000,00	EUR	98,23%	98.225,00		0,14%	0,13%
MUTUELLE ASSURA 0.6250 21-27 21/06A	0,00	EUR	99,42%	0,00		0,00%	0,00%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	300.000,00	EUR	102,78%	308.325,00		0,45%	0,41%
SOCIETE GENERALE -28 22/09A	100.000,00	EUR	101,52%	101.519,00		0,15%	0,13%
SOCIETE GENERALE 2.625 20-25 22/01S	300.000,00	USD	104,33%	263.363,35		0,39%	0,35%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	200.000,00	USD	103,41%	174.030,63		0,26%	0,23%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	100,40%	100.400,00		0,15%	0,13%
TOTAL SE FL.R 21-XX XX/XXA	200.000,00	EUR	99,99%	199.976,00		0,29%	0,26%
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	300.000,00	EUR	99,01%	297.018,00		0,44%	0,39%
UNIBAIL RODAMCO 0.625 20-27 04/05A	100.000,00	EUR	101,13%	101.128,00		0,15%	0,13%
WENDEL 2.50 15-27 09/02A	100.000,00	EUR	111,09%	111.089,00		0,16%	0,15%
WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	100.000,00	EUR	103,45%	103.452,00		0,15%	0,14%
<b>France</b>				<b>15.754.413,23</b>		<b>23,16%</b>	<b>20,78%</b>
AMERICAN HONDA 1.0000 20-25 10/09S	150.000,00	USD	99,82%	125.991,67		0,19%	0,17%
AMGEN INC 2.2000 20-27 21/02S	160.000,00	USD	103,60%	139.478,96		0,21%	0,18%
ANHEUSER BUSCH 4.00 18-28 13/04S	300.000,00	USD	113,73%	287.110,40		0,42%	0,38%
ANHEUSER WW 3.50 20-30 01/06S	150.000,00	USD	110,89%	139.968,03		0,21%	0,18%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/08A	248.000,00	EUR	100,73%	249.805,44		0,37%	0,33%
BUNGE LTD FIN CORP 3.00 17-22 25/09S	200.000,00	USD	102,65%	172.754,97		0,25%	0,23%
CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	110.000,00	USD	106,90%	98.950,94		0,15%	0,13%
CVS HEALTH CORP 3.875 15-25 20/07S	100.000,00	USD	110,24%	92.759,17		0,14%	0,12%
DOW CHEMICAL COMPANY 0.5 20-27 15/03A	100.000,00	EUR	100,68%	100.679,00		0,15%	0,13%
ELECTRONIC ARTS 4.8 16-26 01/03S	50.000,00	USD	114,91%	48.346,52		0,07%	0,06%
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	100.000,00	EUR	99,27%	99.267,00		0,15%	0,13%
FORD MOTOR CREDIT 4.125 20-27 17/08S	200.000,00	USD	105,86%	178.148,77		0,26%	0,23%
FORD MOTOR CREDIT CO 5.584 19-24 18/03S	200.000,00	USD	109,09%	183.589,70		0,27%	0,24%
GE CAPITAL FUNDING LL 4.05 20-27 15/05S	300.000,00	USD	113,00%	285.252,44		0,42%	0,38%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	100.000,00	EUR	99,57%	99.571,00		0,15%	0,13%
GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	300.000,00	USD	115,39%	291.295,86		0,43%	0,38%
GENERAL MOTORS FIN 5.40 20-23 02/10S	120.000,00	USD	110,00%	111.075,74		0,16%	0,15%
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	100.000,00	EUR	104,05%	104.048,00		0,15%	0,14%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	200.000,00	EUR	103,11%	206.212,00		0,30%	0,27%
MARSH & MCLENNANN COS 3.50 14-25 10/03S	100.000,00	USD	108,65%	91.422,92		0,13%	0,12%
MCKESSON CORP 0.9000 20-25 03/12S	300.000,00	USD	98,56%	248.810,16		0,37%	0,33%
MORGAN STANLEY 5.00 13-25 24/11S	100.000,00	USD	115,14%	96.887,42		0,14%	0,13%
MORGAN STANLEY 0.4060 21-27 29/10A	200.000,00	EUR	100,30%	200.606,00		0,30%	0,26%
PROLOGIS LP 2.1250 20-27 15/04S	150.000,00	USD	103,97%	131.226,02		0,19%	0,17%
SOLVAY FIN AMER REGS 4.45 15-25 03/12S	200.000,00	USD	112,26%	188.927,97		0,28%	0,25%
UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	710.300,00	USD	110,09%	658.024,16		0,97%	0,87%
UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	1.600.000,00	USD	109,95%	1.518.555,33		2,22%	2,01%
UNITED STATES 0.625 20-30 15/05S	1.500.000,00	USD	93,38%	1.178.580,45		1,73%	1,56%
UNITED STATES 1.00 19-49 15/02S	520.000,00	USD	134,05%	622.513,24		0,92%	0,82%
UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	1.000.000,00	USD	106,89%	899.449,89		1,32%	1,19%
UNITED STATES -30 15/11U	775.000,00	USD	94,98%	619.428,57		0,91%	0,82%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	90.000,00	USD	106,53%	80.675,86		0,12%	0,11%
<b>Etats-Unis</b>				<b>9.549.413,60</b>		<b>14,05%</b>	<b>12,60%</b>
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	100.000,00	EUR	106,69%	106.693,00		0,16%	0,14%
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	780.000,00	EUR	114,56%	893.536,80		1,31%	1,18%
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	100.000,00	EUR	109,24%	109.237,00		0,16%	0,14%
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	300.000,00	EUR	110,60%	331.785,00		0,49%	0,44%
ITALY 0.90 20-31 01/04S	550.000,00	EUR	101,20%	556.605,50		0,82%	0,73%
ITALY 1.35 19-30 01/04S	1.500.000,00	EUR	105,95%	1.589.220,00		2,33%	2,10%
ITALY 1.65 20-30 01/12S	1.500.000,00	EUR	108,28%	1.624.260,00		2,38%	2,15%
ITALY 3.00 19-29 01/02S	500.000,00	EUR	119,25%	596.260,00		0,88%	0,79%
ITALY 3.45 17-48 01/03S	60.000,00	EUR	136,21%	81.723,00		0,12%	0,11%
ITALY 3.50 14-30 01/03S	1.000.000,00	EUR	124,20%	1.241.960,00		1,83%	1,64%
POSTE ITALIANE 2.6250 21-49 31/12A	100.000,00	EUR	99,85%	99.845,00		0,15%	0,13%
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	100.000,00	EUR	99,17%	99.168,00		0,15%	0,13%
TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	100.000,00	EUR	106,90%	106.899,00		0,16%	0,14%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	300.000,00	EUR	102,18%	306.540,00		0,45%	0,40%
<b>Italie</b>				<b>7.743.732,30</b>		<b>11,39%</b>	<b>10,22%</b>
BANCO BILBAO FL.R 19-XX XX/XXQ	200.000,00	EUR	109,34%	218.676,00		0,32%	0,29%
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/04A	100.000,00	EUR	100,54%	100.535,00		0,15%	0,13%
CAIXABANK SA FL.R 20-26 10/07A	100.000,00	EUR	102,11%	102.114,00		0,15%	0,13%
CELLNEX FINANCE 0.75 21-26 15/11A	100.000,00	EUR	99,15%	99.150,00		0,15%	0,13%
FERROVIAL EMISIONES 0.54 20-28 12/11A	100.000,00	EUR	100,54%	100.544,00		0,15%	0,13%
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	100.000,00	EUR	101,70%	101.702,00		0,15%	0,13%
INMOB COLONIAL 2.00 18-26 17/04A	100.000,00	EUR	107,70%	107.704,00		0,16%	0,14%
SPAIN 0.50 20-30 30/04A	1.000.000,00	EUR	101,88%	1.018.820,00		1,50%	1,35%
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	540.000,00	EUR	110,09%	594.469,80		0,87%	0,79%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	134.000,00	EUR	131,30%	175.937,98		0,26%	0,23%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200.000,00	EUR	110,39%	220.774,00			0,30%
<b>Espagne</b>				<b>2.840.426,78</b>		<b>4,18%</b>	<b>3,75%</b>
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	200.000,00	EUR	108,07%	216.140,00	0,32%	0,28%	
AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	100.000,00	EUR	98,18%	98.177,00	0,14%	0,13%	
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	250.000,00	USD	104,41%	219.646,16	0,32%	0,29%	
CONTI-GUMMI FINANCE 2.1250 20-23 27/11A	50.000,00	EUR	104,98%	52.488,00	0,08%	0,07%	
EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	200.000,00	USD	107,35%	180.666,44	0,27%	0,24%	
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	100.000,00	EUR	106,29%	106.291,00	0,16%	0,14%	
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	200.000,00	EUR	101,28%	202.560,00	0,30%	0,27%	
LEASEPLAN CORPORATION 0.2500 21-26 23/0	100.000,00	EUR	99,65%	99.651,00	0,15%	0,13%	
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	100.000,00	EUR	111,39%	111.386,00	0,16%	0,15%	
RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	200.000,00	EUR	103,37%	206.742,00	0,30%	0,27%	
STELLANTIS 0.625 21-27 30/03A	100.000,00	EUR	100,40%	100.395,00	0,15%	0,13%	
STELLANTIS 3.375 20-23 07/07A	100.000,00	EUR	106,09%	106.088,00	0,16%	0,14%	
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	200.000,00	EUR	107,45%	214.908,00	0,32%	0,28%	
TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	300.000,00	EUR	104,91%	314.742,00	0,46%	0,42%	
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	150.000,00	EUR	113,69%	170.539,50	0,25%	0,22%	
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	200.000,00	EUR	110,39%	220.780,00	0,32%	0,29%	
WINTERSHALL DEA FINA 0.8400 19-25 25/09A	200.000,00	EUR	101,86%	203.718,00	0,30%	0,27%	
<b>Pays-Bas</b>				<b>2.824.918,10</b>		<b>4,16%</b>	<b>3,72%</b>
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	200.000,00	EUR	110,06%	220.114,00	0,32%	0,29%	
ALLIANZ SE FL.R 20-50 08/07A	100.000,00	EUR	107,05%	107.053,00	0,16%	0,14%	
BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	100.000,00	EUR	108,56%	108.560,00	0,16%	0,14%	
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	200.000,00	EUR	101,62%	203.240,00	0,30%	0,27%	
DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX XX/XXA	300.000,00	EUR	100,95%	302.838,00	0,45%	0,40%	
DEUTSCHE BOERSE 1.25 20-47 16/06A	100.000,00	EUR	102,43%	102.432,00	0,15%	0,14%	
ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/11A	100.000,00	EUR	100,52%	100.517,00	0,15%	0,13%	
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	240.000,00	EUR	109,41%	281.818,18	0,41%	0,37%	
GEWOBAG WOHNUNG 0.1250 21-27 24/06A	100.000,00	EUR	99,44%	99.441,00	0,15%	0,13%	
HANNOVER RUECK SE FL.R 14-XX 26/06A	100.000,00	EUR	111,45%	111.450,00	0,16%	0,15%	
HEIDELBERG CEMENT 1.50 16-25 07/02A	100.000,00	EUR	104,99%	104.992,00	0,15%	0,14%	
LANXESS AG FL.R 16-76 06/12A	200.000,00	EUR	106,67%	213.348,00	0,31%	0,28%	
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	300.000,00	EUR	103,05%	309.141,00	0,46%	0,41%	
MUNICH RE FL.R 18-49 26/05A	100.000,00	EUR	116,20%	116.196,00	0,17%	0,15%	
VONOVIA SE 0.3750 21-27 16/06A	100.000,00	EUR	100,06%	100.064,00	0,15%	0,13%	
VONOVIA SE 0.6250 21-29 14/12A	100.000,00	EUR	100,05%	100.047,00	0,15%	0,13%	
<b>Allemagne</b>				<b>2.581.251,18</b>		<b>3,80%</b>	<b>3,40%</b>
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	100.000,00	EUR	108,92%	108.918,00	0,16%	0,14%	
BARCLAYS PLC 1.1250 21-31 22/03A	100.000,00	EUR	100,47%	100.473,00	0,15%	0,13%	
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	400.000,00	EUR	106,77%	427.092,00	0,63%	0,56%	
BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	100.000,00	EUR	97,37%	97.372,00	0,14%	0,13%	
HSBC HOLDINGS PLC 4.00 21-99 31/12S	200.000,00	USD	101,69%	171.139,35	0,25%	0,23%	
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	200.000,00	EUR	104,78%	209.554,00	0,31%	0,28%	
ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	100.000,00	EUR	104,79%	104.786,00	0,15%	0,14%	
SANTANDER UK GROUP FL.R 20-25 28/02A	100.000,00	EUR	100,83%	100.826,00	0,15%	0,13%	
STANDARD CHARTERED 1.2000 21-31 23/09A	100.000,00	EUR	100,17%	100.165,00	0,15%	0,13%	
<b>Royaume-Uni</b>				<b>1.420.325,35</b>		<b>2,09%</b>	<b>1,87%</b>
AROUNDOWN SA 1.00 17-25 07/01A	100.000,00	EUR	102,66%	102.656,00	0,15%	0,14%	
AROUNDOWN SA 0.0000 20-26 16/07A	100.000,00	EUR	97,63%	97.631,00	0,14%	0,13%	
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	200.000,00	EUR	102,72%	205.430,00	0,31%	0,27%	
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	100.000,00	EUR	97,64%	97.642,00	0,14%	0,13%	
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	100.000,00	EUR	104,88%	104.880,00	0,15%	0,14%	
SES SA 1.625 21-26 22/03A	100.000,00	EUR	106,75%	106.746,00	0,16%	0,14%	
TRATON FINANCE LUX 0.75 21-29 24/03A	100.000,00	EUR	100,98%	100.975,00	0,15%	0,13%	
TRATON FINANCE LUX 0.125 21-25 24/03A	200.000,00	EUR	100,20%	200.402,00	0,29%	0,26%	
WHIRLPOOL EMEA 0.5000 20-28 20/02A	100.000,00	EUR	100,42%	100.418,00	0,15%	0,13%	
<b>Luxembourg</b>				<b>1.116.780,00</b>		<b>1,64%</b>	<b>1,47%</b>
AIB GROUP PLC 1.25 19-24 28/05A	100.000,00	EUR	103,56%	103.561,00	0,15%	0,14%	
BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-24 08/07A	100.000,00	EUR	101,50%	101.504,00	0,15%	0,13%	
FCA BANK SPA 0.125 20-23 16/11A	100.000,00	EUR	100,29%	100.288,00	0,15%	0,13%	
FCA BANK SPA 0.50 19-24 13/09A	100.000,00	EUR	101,34%	101.340,00	0,15%	0,13%	
GE CAP EURO FUNDING 4.625 07-27 22/02A	200.000,00	EUR	123,91%	247.824,00	0,37%	0,33%	
SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	100.000,00	USD	108,47%	91.276,51	0,13%	0,12%	

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S <b>Irlande</b>	200.000,00	EUR	105,76%	211.526,00 <b>957.319,51</b>		0,31% 1,41%	0,28% 1,26%
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/08A	200.000,00	EUR	99,73%	199.462,00	0,30%	0,26%	
SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	200.000,00	EUR	113,61%	227.224,00	0,34%	0,30%	
SBB TREASURY OY 0,7500 20-28 14/12A	100.000,00	EUR	97,91%	97.906,00	0,14%	0,13%	
UPM-KYMMENE OYJ 0,1250 20-28 19/11A <b>Finlande</b>	100.000,00	EUR	98,30%	98.302,00 <b>622.894,00</b>	0,14% 0,92%	0,13% 0,82%	
OMV AG FL.R 20-49 31/12A	100.000,00	EUR	104,53%	104.527,00	0,15%	0,14%	
RAIFFEISEN BANK 1,3750 21-33 17/06A	100.000,00	EUR	99,65%	99.649,00	0,15%	0,13%	
UNIQA INSURANCE GROUP 1,375 20-30 09/07A <b>Autriche</b>	200.000,00	EUR	106,80%	213.604,00 <b>417.780,00</b>	0,31% 0,61%	0,28% 0,55%	
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,125 20-27 12/02A	100.000,00	EUR	111,86%	111.863,00	0,16%	0,15%	
BELFIUS BANK 0,3750 20-25 02/09A	100.000,00	EUR	100,75%	100.750,00	0,15%	0,13%	
KBC GROUP FL.R 19-29 03/12A	100.000,00	EUR	99,95%	99.954,00	0,15%	0,13%	
SOLVAY 2,5 20-49 31/12A <b>Belgique</b>	100.000,00	EUR	103,13%	103.128,00 <b>415.695,00</b>	0,15% 0,61%	0,14% 0,55%	
AP MOLLER REGS 3,75 14-24 22/09S	100.000,00	USD	107,75%	90.671,49	0,13%	0,12%	
DANSKE BANK FL.R 19-29 21/06A	100.000,00	EUR	105,32%	105.320,00	0,16%	0,14%	
ISS GLOBAL A/S 0,875 19-26 18/06A <b>Danemark</b>	100.000,00	EUR	101,05%	101.046,00 <b>297.037,49</b>	0,15% 0,44%	0,13% 0,39%	
MOLNLYCKE HLDG 1,875 17-25 28/02A	100.000,00	EUR	106,26%	106.259,00	0,15%	0,14%	
SAMHALLSBYGGNAD 1,00 20-27 12/08A <b>Suède</b>	100.000,00	EUR	100,97%	100.967,00 <b>207.226,00</b>	0,15% 0,30%	0,13% 0,27%	
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/0	100.000,00	EUR	100,30%	100.301,00	0,15%	0,13%	
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 20-80 20/07A <b>Portugal</b>	100.000,00	EUR	100,43%	100.427,00 <b>200.728,00</b>	0,15% 0,30%	0,13% 0,26%	
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S <b>Suisse</b>	200.000,00	USD	110,07%	185.244,02 <b>185.244,02</b>	0,27% 0,27%	0,24% 0,24%	
BAIDU INC 4,375 18-24 14/05S <b>Iles Caïmans</b>	200.000,00	USD	109,03%	183.495,46 <b>183.495,46</b>	0,27% 0,27%	0,24% 0,24%	
AMERICA MOVIL 2,875 20-30 07/05S <b>Mexique</b>	200.000,00	USD	104,97%	176.664,42 <b>176.664,42</b>	0,26% 0,26%	0,23% 0,23%	
EQUINOR ASA 2,875 20-25 06/04S <b>Norvège</b>	180.000,00	USD	106,73%	161.656,18 <b>161.656,18</b>	0,24% 0,24%	0,21% 0,21%	
NISSAN MOTOR CO 3,2010 20-28 17/09A <b>Japon</b>	100.000,00	EUR	113,08%	113.080,00 <b>113.080,00</b>	0,17% 0,17%	0,15% 0,15%	
<b>OBLIGATIONS</b>					<b>47.770.080,62</b>	<b>70,27%</b>	<b>62,98%</b>
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>	238.000,00 58.473,00	USD EUR	9,28 6,11	1.857.657,69 357.246,64 <b>2.214.904,33</b>	0,09% 0,06%	2,73% 0,53% <b>3,26%</b>	2,45% 0,47% <b>2,92%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>					<b>2.214.904,33</b>	<b>3,26%</b>	<b>2,92%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>					<b>2.214.904,33</b>	<b>3,26%</b>	<b>2,92%</b>
<b>AUTRES VALEURS MOBILIÈRES</b>							
TELEFONICA --- BEARER SHS WHEN ISSUED 20 <b>Espagne</b>	78,00	EUR	3,94	307,40 <b>307,40</b>	0,00% 0,00%	0,00% 0,00%	
<b>ACTIONS</b>					<b>307,40</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
ACS 06.07.21 RIGHT <b>Espagne</b>	271,00	EUR	1,18	319,78 <b>319,78</b>	0,00% 0,00%	0,00% 0,00%	
<b>AUTRES VALEURS MOBILIÈRES</b>					<b>319,78</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C) Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	13,00	EUR	216.693,50	2.817.015,44 <b>2.817.015,44</b>	0,02%	4,14% <b>4,14%</b>	3,71% <b>3,71%</b>
<b>OPC-MONETAIRES</b>				<b>2.817.015,44</b>		<b>4,14%</b>	<b>3,71%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>2.817.015,44</b>		<b>4,14%</b>	<b>3,71%</b>
A/EUR/AUD/20210903				4.051,51		0,01%	0,01%
A/EUR/CAD/20210903				-803,56		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20210903				1.954,23		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20210903				-458,47		0,00%	0,00%
A/EUR/HKD/20210903				-368,82		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20210903				5.171,84		0,01%	0,01%
A/EUR/SEK/20210903				-4.824,28		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20210903				-20.722,74		-0,03%	-0,03%
A/EUR/USD/20210916				-97.438,88		-0,14%	-0,13%
<b>FORWARD EXCHANGES</b>				<b>-113.439,17</b>		<b>-0,17%</b>	<b>-0,15%</b>
CREDIT AGRICOLE CIB		USD		66.278,15		0,10%	0,09%
<b>SWAPS</b>				<b>66.278,15</b>		<b>0,10%</b>	<b>0,09%</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES</b>				<b>66.278,15</b>		<b>0,10%</b>	<b>0,09%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>67.980.707,21</b>		<b>100,00%</b>	<b>89,61%</b>
Société Générale		EUR		373.053,79			0,50%
Société Générale		USD		237.521,86			0,32%
Société Générale		GBP		60.091,20			0,08%
Société Générale		JPY		32.631,42			0,04%
Société Générale		AUD		17.263,61			0,02%
Société Générale		CAD		10.071,32			0,01%
Société Générale		SEK		2.340,22			0,00%
<b>Autres</b>				<b>732.973,42</b>			<b>0,97%</b>
CACEIS		EUR		2.461.181,88			3,25%
CACEIS		USD		1.367.288,90			1,80%
CACEIS		JPY		1.254.626,44			1,65%
CACEIS		GBP		817.475,75			1,08%
CACEIS		AUD		308.926,50			0,41%
CACEIS		SEK		250.217,73			0,33%
CACEIS		CAD		169.182,20			0,22%
CACEIS		CHF		114.046,36			0,15%
CACEIS		HKD		73.723,66			0,10%
CACEIS		DKK		7.962,59			0,01%
CACEIS		NOK		7.713,64			0,01%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>6.832.345,65</b>			<b>9,01%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>7.565.319,07</b>			<b>9,97%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>378.366,26</b>			<b>0,50%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-64.189,30</b>			<b>-0,08%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>75.860.203,24</b>			<b>100,00%</b>

#### **5.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)**

<b>OBLIGATIONS</b>		<b>70,27%</b>
Allemagne		3,80%
Autriche		0,61%
Belgique		0,61%
Danemark		0,44%
Espagne		4,18%
Etats-Unis		14,05%
Finlande		0,92%
France		23,17%
Iles Caïmans		0,27%
Irlande		1,41%
Italie		11,39%
Japon		0,17%
Luxembourg		1,64%
Mexique		0,26%
Norvège		0,24%
Pays-Bas		4,16%
Portugal		0,30%
Royaume-Uni		2,09%
Suède		0,30%
Suisse		0,27%
<b>ACTIONS</b>		<b>22,52%</b>
Allemagne		0,84%
Australie		0,52%
Autriche		0,01%
Belgique		0,02%
Canada		1,08%
Danemark		0,05%
Espagne		0,21%
Etats-Unis		13,32%
Finlande		0,20%
France		0,89%
Hong-Kong		0,11%
Ile de Jersey		0,14%
Irlande		0,85%
Israël		0,04%
Italie		0,24%
Japon		1,48%
Luxembourg		0,03%
Pays-Bas		0,50%
Royaume-Uni		0,79%
Suède		0,40%
Suisse		0,81%
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>		<b>7,40%</b>
OPC-ACTIONS		3,26%
OPC-MONETAIRES		4,14%
<b>SWAPS</b>		<b>0,10%</b>
USD		0,10%
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur instruments financiers dérivés - Contrats d'option</b>		<b>0,03%</b>
USD		0,03%
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur indices financiers - Contrats d'option</b>		<b>0,01%</b>
EUR		0,01%
<b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>		<b>0,00%</b>
Espagne		0,00%
<b>FORWARD EXCHANGES</b>		<b>-0,17%</b>
EUR		-0,17%

FUTURES		-0,17%
AUD		0,00%
CAD		0,00%
EUR		-0,16%
GBP		-0,01%
JPY		0,03%
SEK		0,00%
USD		-0,02%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>		<b>100,00%</b>

#### 5.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

##### Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	39.879.887,18
Ventes	28.345.972,65
<b>Total 1</b>	<b>68.225.859,83</b>
Souscriptions	17.631.944,86
Remboursements	3.156.246,53
<b>Total 2</b>	<b>20.788.191,39</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	67.804.087,80
<b>Taux de rotation</b>	<b>69,96%</b>

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port, 86C boite 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

#### 5.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

##### Engagements sur Options

Contrepartie	En EUR	Evaluation	Date de réalisation de la transaction
DJ EURO STOXX SEP 3700.0 17.09.21 PUT	2.664.000,00	-26.712,00	03.06.21
EURO STOXX 50 SEP 4000.0 17.09.21 PUT	-1.440.000,00	33.660,00	03.06.21
US BOND FUTR SEP 152.00 27.08.21 PUT	-6.139.347,02	6.942,11	03.06.21
USD 10Y TREASU SEP 130.00 27.08.21 PUT	-11.814.203,97	15.619,74	03.06.21

**Engagements sur Futures**

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ EURO STOX /202109	EUR	618.150,00	618.150,00	10,00	14.06.21
EUR/GBP (CME /202109	GBP	-539.125,00	-628.314,20	125.000,00	09.06.21
EUR/JPY (CM /202109	JPY	-217.035.000,00	-1.651.335,31	125.000,00	09.06.21
EURO SCHATZ /202109	EUR	-1.233.670,00	-1.233.670,00	1.000,00	01.06.21
EURO STOX BA /202109	EUR	959.320,00	959.320,00	50,00	15.06.21
EURO-OAT-FUT /202109	EUR	-5.859.970,00	-5.859.970,00	1.000,00	03.06.21
E7 USDEUR 0921	USD	-1.680.112,50	-1.413.760,10	62.500,00	09.06.21
FGBL BUND 10A 0921	EUR	-4.289.250,00	-4.289.250,00	1.000,00	04.06.21
FTSE 100 IND /202109	GBP	355.635,00	414.468,85	10,00	15.06.21
MINI MSCI EM /202109	USD	-68.350,00	-57.514,30	50,00	11.06.21
MSCI WLD IDX /202109	USD	-904.282,50	-760.924,35	10,00	14.06.21
NIKKEI 225 (/202109	JPY	23.176.000,00	176.337,21	100,00	08.06.21
OMXS30 FUT 0721	SEK	227.800,00	22.529,92	100,00	16.06.21
SPI 200 INDE /202109	AUD	-360.600,00	-227.464,83	25,00	16.06.21
S&P/TSE CAN /202109	CAD	-237.662,00	-161.433,23	200,00	11.06.21
S&P500 EMINI Sep21	USD	-3.998.787,50	-3.364.849,80	50,00	10.06.21
TOPIX (OSE) /202109	JPY	39.226.998,00	298.463,04	10.000,00	09.06.21
TY CBOT YST 1 0921	USD	-1.188.210,94	-999.840,91	1.000,00	26.05.21
US TBOND 30 0921	USD	314.562,50	264.694,13	1.000,00	26.05.21
US ULTRA BD /202109	USD	371.593,75	312.684,07	1.000,00	27.05.21
US 10YR ULTR /202109	USD	-3.088.125,00	-2.598.556,88	1.000,00	26.05.21
US 2 YEARS N /202109	USD	-1.985.976,56	-1.671.134,77	2.000,00	25.05.21
US 5 YEARS N /202109	USD	3.216.687,50	2.706.738,05	1.000,00	25.05.21
XEUR FBTP BTP 0921	EUR	-2.858.360,00	-2.858.360,00	1.000,00	03.06.21
XEUR FGBM BOB 0921	EUR	-7.373.030,00	-7.373.030,00	1.000,00	02.06.21
XEUR FGBX BUX 0921	EUR	-200.800,00	-200.800,00	1.000,00	04.06.21

**Engagements sur Swaps**

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
CREDIT AGRICOLE CIB	925.614,27	66.278,15	12.09.19

**Engagements sur Forward Exchanges**

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/GBP/20210903	1.165.433,25	-458,47	18.06.21
A/EUR/USD/20210916	5.006.731,74	-97.438,88	14.06.21
A/EUR/CHF/20210903	597.818,31	1.954,23	18.06.21
A/EUR/CAD/20210903	801.831,27	-803,56	18.06.21
A/EUR/JPY/20210903	1.996.323,67	5.171,84	18.06.21
A/EUR/AUD/20210903	1.261.590,87	4.051,51	18.06.21
A/EUR/SEK/20210903	505.173,74	-4.824,28	18.06.21
A/EUR/HKD/20210903	150.539,44	-368,82	18.06.21
A/EUR/USD/20210903	15.987.882,87	-20.722,74	18.06.21

**5.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation							Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)				Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)		
	Souscrites		Remboursées		Fin de période			Souscriptions		Remboursements		de la classe	d'une action	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Total	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		Cap.	Dis.
Année														
2019	134.020,95	57.440,31	14.809,11	11.799,48	267.520,89	117.180,67	384.701,56	13.696.122,07	5.872.410,36	1.498.911,44	1.204.716,53		40.072.393,33	104,16
2020	148.460,61	70.062,59	23.932,87	17.427,13	392.048,63	169.816,13	561.864,75	15.346.461,38	7.210.162,18	2.414.879,75	1.780.546,70		60.283.680,01	107,62
01.01.21 - 30.06.21	122.219,29	40.677,24	16.731,38	12.484,44	497.536,54	198.008,93	695.545,47	13.270.914,25	4.361.030,61	1.817.601,75	1.338.644,78		75.860.203,24	109,94
														106,87

### 5.4.6. Performances

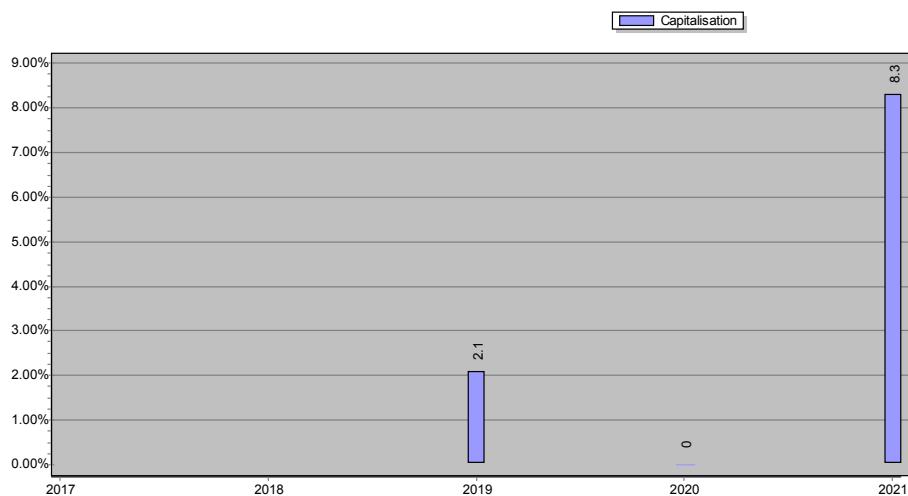
\* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 5 dernières années (en % et calculés en EUR):

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

#### **Capitalisation**

1 an	3 ans
Part	Part
8,32% (en EUR)	3,41% (en EUR)

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

### **5.4.7. Frais**

#### **Frais courants**

- Part de capitalisation (BE6302834658) : 1,30%
- Part de distribution (BE6302835663) : 1,30%

\* Le pourcentage calculé ci-dessus se base sur les frais supportés pendant les 12 derniers mois.

\* Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Il exclut les frais d'intermédiation, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre Fonds.

#### **Existence de rémunérations, commissions ou avantages non monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de la Loi 2012**

Néant.

#### **Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de la Loi 2012**

Néant.

### **5.4.8. Notes aux états financiers et autres informations**

#### **NOTE 1 - Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**

Le poste « II. A. a. Obligations » du bilan contient non seulement des obligations à long terme, mais aussi des obligations à court terme dont la date d'échéance est inférieure à 397 jours:

Code Isin	Dénomination	Date d'échéance
FR0011347046	FRANCE 0.10 12-21 25/07A	25.07.21

#### **NOTE 2 - Dépôts et liquidités - Autres**

La rubrique « V. C. Autres » du bilan est constituée d'un montant lié à des comptes gérés sur instruments dérivés.

#### **NOTE 3 - Autres charges**

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

## 6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DYNAMIC

### 6.1. RAPPORT DE GESTION

#### 6.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Date de lancement le 31 mai 2018 avec un prix de part initial de 100,00 EUR.

#### 6.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 6.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectif du compartiment

L'objectif de gestion du compartiment est de permettre aux investisseurs de participer à l'évolution de l'ensemble des marchés de l'univers d'investissement (marchés internationaux d'actions, obligataires et monétaires de toute nature, relatifs à toutes zones géographiques et à tous secteurs), à partir d'une gestion flexible des expositions aux classes d'actifs actions, taux et devises avec une prépondérance sur les actions.

##### Politique de placement du compartiment

###### a) Catégorie d'actifs autorisés

Pour atteindre son objectif, les investissements du compartiment peuvent consister en titres, en obligations de toute nature (les obligations senior - obligations qui bénéficient du plus haut niveau de priorité; les obligations subordonnées - obligations subordonnées disposent d'un niveau de priorité inférieur. En cas d'insolvabilité, les détenteurs de telles obligations ne seront remboursés qu'après le remboursement intégral des détenteurs d'obligations non-subordonnées; les obligations covered - obligations adossées à des actifs – créances hypothécaires, créances sur secteur public et autres; les obligations convertibles – obligations auxquelles est attaché un droit de conversion qui offre à son porteur le droit d'échanger l'obligation en actions; les ABS (Asset Backed Securities) - obligations adossées à des actifs (immobilier, cartes bancaires,...); etc.), en instruments du marché monétaire, en parts d'organismes de placement collectif, directement détenus et gérés par le gestionnaire ou une autre société de gestion, en reverse repo, en actions, en dépôts, en instruments financiers dérivés, liquidités et tout autre instrument pour autant que cela soit autorisé par la réglementation applicable et conforme à l'objectif énoncé au point « objectif du compartiment »).

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif publics qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE (« l'Arrêté Royal 2012 »).

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des parts d'autres organismes de placement collectif.

###### b) Restrictions d'investissement

La politique de placement est menée dans les limites prévues par la réglementation et celles énoncées au point d) Caractéristiques des titres sélectionnées.

Le compartiment ne peut pas investir directement dans des « titrisations » ou des « positions de titrisation » au sens du Règlement (UE) 2017/2402 du Parlement Européen et du Conseil du 12 décembre 2017 créant un cadre général pour la titrisation ainsi qu'un cadre spécifique pour les titrisations simples, transparentes et standardisées. Bien que le compartiment n'investira pas directement dans les « titrisations » ou des « positions de titrisation » susvisées, il peut être exposé à l'un et/ou l'autre de ces types de produits indirectement, à travers ses investissements dans un ou plusieurs OPC.

La proportion maximale d'actifs qui peuvent être impliqués dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total n'excéderont pas 70% des actifs nets du compartiment, tandis que le niveau escompté d'actifs qui seront engagés dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total est de 17,5%.

Les liquidités ne représenteront pas plus de 20% des actifs du compartiment (sauf pour les besoins de sa liquidation).

Les investissements dans les marchés frontier (càd. dans des marchés qui ne sont pas encore considérés comme des marchés émergents selon les classifications habituelles du marché des capitaux) seront plafonnés à 10% des actifs.

*c) Stratégie définie*

La stratégie d'investissement consiste à investir directement ou indirectement sur les marchés actions et/ou obligataires libellés en Euro ou en devises, en instruments du marché monétaire et/ou en devises et/ou en instruments financiers connexes, pour obtenir une progression à moyen terme de la valeur du portefeuille. Le compartiment bénéficie d'un univers d'investissement diversifié, notamment internationalement.

La stratégie d'investissement consiste à investir sur les marchés actions et obligataires libellés en Euro ou en devises, pour obtenir une valorisation à moyen terme du portefeuille. La performance provient pour l'essentiel d'une exposition structurelle aux marchés obligataires et actions. Le gérant module au cours du temps le niveau d'exposition, en cherchant, en particulier, à atténuer l'effet des baisses de marché sur la performance du portefeuille.

La recherche de performance s'inscrit dans un cadre de risque adapté au profil de risque de la gestion. Cette stratégie d'investissement se décompose de la façon décrite dans les paragraphes suivants. La gestion sera conduite sous contrainte d'un objectif de volatilité annuelle maximum de 15%.

Allocation d'actif générale : l'allocation d'actif consiste à définir et à faire évoluer le poids d'actions et d'obligations dans le portefeuille, ainsi que leur répartition par pays, par devise, par secteur économique. Les décisions d'investissement reposent sur les critères suivants :

- Scénario macro-économique
- Scénario micro-économique (prévision des marges bénéficiaires et de la qualité de bilan des entreprises).
- Analyse de la valorisation des titres (estimation de la performance potentielle future)
- Analyse du niveau de risque
- Analyse des flux de capitaux sur le marché

L'allocation générale est complétée par une allocation détaillée conduite au sein des obligations et des actions.

Allocation obligataire

- Gestion du risque de taux :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement en obligations à taux fixe, supportant un risque de taux d'intérêt mesuré par la sensibilité aux taux d'intérêt. La stratégie de gestion consiste à optimiser l'exposition au risque de taux d'intérêt en faisant évoluer son niveau global, ainsi que sa répartition par devise et par maturité.

La sensibilité aux taux d'intérêt totale du portefeuille peut varier entre -2 et 8.

- Gestion du risque de crédit des obligations d'entreprises :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur des obligations d'entreprises offrant un supplément de rendement par rapport aux obligations d'Etat les plus sûres.

La stratégie d'investissement s'articule autour de la définition de la répartition par qualité de crédit, par secteur économique, par maturité, par nationalité, et par émetteur.

- Gestion du risque de crédit des obligations d'Etat :

Une partie de la performance provient de l'investissement sur des obligations d'Etats, offrant un supplément de rendement, du fait d'une qualité de crédit inférieure à celle des meilleures dettes souveraines. La stratégie d'investissement repose principalement sur la sélection des émetteurs et de la maturité des titres.

Allocation actions

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur le marché des actions, dans le but de bénéficier de la tendance du prix de ces actifs à s'apprécier sur le long terme lorsque les entreprises sont bénéficiaires.

La stratégie d'investissement consiste à faire évoluer le niveau d'investissement du portefeuille sur les actions ainsi que sa répartition par zone géographique, par pays, par secteur économique et par taille de capitalisation.

La volatilité de la valeur nette d'inventaire peut être élevée en raison de la composition du portefeuille.

*d) Caractéristiques des titres sélectionnés*

La sélection des obligations et actions dans le compartiment intègrera des critères ESG qui seront développés au point h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux.

Caractéristiques des obligations et des autres titres de créances éligibles

Les titres en portefeuille seront sélectionnés selon le jugement de l'équipe de gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit du gestionnaire.

En vue de la sélection des titres, l'équipe de gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés.

A titre d'information, la gestion pourra recourir notamment à des titres bénéficiant des notations telles que décrites ci-dessous.

Pour atteindre l'objectif de gestion, le compartiment pourra investir en direct ou au travers d'OPC investis eux-mêmes :

- en obligations d'Etat de la zone euro ainsi qu'en obligations à échéance courte à taux fixe et à taux variable, émises ou converties en euro et en titres des marchés monétaires
- en obligations d'Etat internationales hors zone euro
- en obligations crédit « Investment Grade » correspondant à une notation allant de AAA à BBB- dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 dans celle de Moody's (jusqu'à 50% de l'actif)
- dans la limite de 30% de l'actif en obligations des pays émergents et en obligations haut rendement (« high yield ») euro ayant une notation allant de BB+ à D dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Ba1 à C dans celle de Moody's.

Les émetteurs sélectionnés pourront aussi bien relever du secteur privé que du secteur public (États, collectivités territoriales, ...), les dettes privées étant susceptibles de représenter jusqu'à 100% des instruments de dette.

- en obligations convertibles dans la limite de 10%
- en obligations indexées sur l'inflation

#### Caractéristiques des actions éligibles

L'exposition à la classe d'actif actions pourra varier dans une fourchette de 40% à 80% de l'actif net et sera faite soit en direct soit au travers d'OPC.

Les actions sélectionnées seront cotées sur un marché organisé et pourront appartenir à toutes zones géographiques y compris pays émergents, tous secteurs et tous styles de gestion. Le portefeuille peut être exposé aux petites capitalisations (avec toutefois une capitalisation minimum de 150.000.000 EUR) et aux moyennes capitalisations.

L'exposition aux petites capitalisations et aux actions des marchés émergents sera limitée à 30% de l'actif net.

La répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations n'est pas pré-définie et sera déterminée en fonction des anticipations du gérant sans limites pré-établies.

#### e) Repos et Reverse Repos

Le compartiment peut conclure des opérations de repo ou reverse repo. Il est fait référence à la partie générale du prospectus à ce sujet.

#### f) Stratégie de couverture du risque de change

Toute devise pourra être utilisée.

Dans le but d'élargir l'éventail des possibilités lors de la recherche des meilleures opportunités de placement en actions et obligations mentionnés ci-dessus, les investissements peuvent être réalisés en euros et dans des titres libellés dans toutes devises hors euro.

Les investissements dans des titres libellés en devises autres que l'euro peuvent être ou non couverts.

La gestion active du risque lié à l'achat et la vente de devises autres que l'euro, représentant au maximum 75% de l'actif net.

#### g) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le recours aux produits dérivés sert tant à couvrir le risque qu'à réaliser les objectifs d'investissement.

Le compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés, cotés ou non, pour réaliser lesdits objectifs: il peut s'agir de contrats à terme, d'options ou de swaps de titres, d'indices, de devises ou de taux d'intérêt, ou d'autres transactions portant sur des instruments dérivés. Les transactions sur instruments dérivés non cotés sont exclusivement conclues avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type de transactions. De tels instruments dérivés peuvent également être utilisés pour protéger les actifs contre les fluctuations de taux de change. Le compartiment vise toujours à conclure les transactions les plus ciblées possible, dans le respect de la réglementation applicable et des statuts.

Le compartiment peut aussi conclure des contrats d'échange sur rendement global (Total Return Swap). Un total return swap correspond à un dérivé de crédit sur transfert de rendement. Il s'agit d'un contrat qui échange des rendements et des risques. L'acheteur recevra le gain total, mais prend aussi le risque de payer la différence au vendeur si le prix du sous-jacent baisse.

Le compartiment pourra conclure des contrats d'échange de deux combinaisons parmi les types de flux suivants :

- Taux fixe
- Taux variable (indexes sur l'Eonia, L'Euribor, ou toute autre référence de marché)
- Performance liée à une ou plusieurs devises, actions, indices boursiers ou titres cotés, OPC ou fonds d'investissement
- Optionnel lié à une ou plusieurs devises, actions indices boursiers ou titres cotés, OPC ou fonds d'investissement ;
- Dividendes (nets ou bruts)

#### h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Pour sélectionner les titres éligibles au compartiment, l'équipe de gestion s'appuie sur une analyse financière combinée avec une analyse extra-financière basée sur des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

L'analyse extra-financière aboutit à une notation ESG allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note). Les notations des actifs sont revues de façon mensuelle. Si lors d'une revue, un titre détenu en portefeuille est dégradé et ne satisfait plus aux critères ESG, il doit être vendu dans un délai de 90 jours. Ce délai de mise en conformité a été prévu afin d'éviter d'avoir à vendre le titre dans des conditions de marché trop dégradées ce qui pourrait pénaliser la performance du compartiment.

Nature des critères ESG :

L'analyse des émetteurs privés est fondée sur un référentiel de critères basés sur des textes à portée universelle (Pacte mondial, Organisation Internationale du Travail, Droit de l'Homme, Normes ISO,...). Ce référentiel est composé d'un ensemble de critères génériques à tous les émetteurs puis de critères spécifiques à chaque secteur.

Parmi les critères génériques, l'équipe d'analystes extra-financiers suit notamment :

- La consommation d'énergie et l'émission de gaz à effets de serre, la protection de la biodiversité et de l'eau pour la dimension environnementale.
- Le développement du capital humain, la gestion du travail et des restructurations, la santé et la sécurité, le dialogue social, les relations avec les clients et les fournisseurs, les communautés locales et le respect des droits de l'homme pour la dimension sociale
- L'indépendance du conseil, la qualité de l'audit et des contrôles, la politique de rémunération, les droits des actionnaires, l'éthique globale et la stratégie ESG pour la dimension de la gouvernance.

Cette analyse vise à apprécier l'ensemble des règles permettant aux actionnaires de s'assurer que les entreprises dont ils détiennent des parts sont dirigées en conformité avec leurs propres intérêts.

En fonction des secteurs, des évaluations supplémentaires sur des critères spécifiques au niveau de la dimension environnementale et sociale peuvent être réalisées.

Dans le cadre d'une gestion socialement responsable (gestion ISR), l'analyse ESG de l'univers d'investissement vise à réaliser une appréciation plus globale des risques et opportunités sectoriels propres à chaque émetteur.

Approches ISR retenues :

Pour concilier la recherche de performance avec le développement des pratiques socialement responsables, les critères ESG sont considérés selon une combinaison d'approches de type normative, Best-in-Class et engagement.

Le compartiment respecte les règles ISR suivantes :

- exclusions des émetteurs notés E, F et G à l'achat ;
- en cas de dégradation de notation des émetteurs en dessous de E ou équivalent, la société de gestion décidera de céder les titres dans les meilleurs délais et dans l'intérêt des porteurs ;
- la note ESG moyenne du portefeuille doit être supérieure ou égale à la note C et ce afin de garantir un seuil minimal de prise en compte des critères ESG ;
- avec au minimum 90% des titres en portefeuille notés ESG ; et
- avec, par conséquent, un plafond de 10% des titres en portefeuille constitués par des titres autres que ceux ainsi notés ESG.

Conformément à la loi, les entreprises qui sont impliquées dans la production ou la distribution de mines antipersonnel et des bombes à sous-munitions interdites par les conventions d'Ottawa et d'Oslo sont également exclues. Le compartiment n'investit pas dans les titres des émetteurs qui réalisent sensiblement plus de 50% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon. Le compartiment exclut également les États qui violent systématiquement et volontairement les droits de l'homme et qui se rendent coupables des plus grands crimes (crimes de guerre et crimes contre l'humanité).

L'approche « Best in Class » a ensuite pour but de sélectionner et de retenir les émetteurs leaders de leur secteur d'activité selon les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers. Par ailleurs, une politique d'engagement actif est menée afin de promouvoir le dialogue avec les émetteurs et les accompagner dans l'amélioration de leur pratique socialement responsable. Lorsque les informations collectées présentent quelques insuffisances, voire des contradictions entre les différents contributeurs (agences de notation extra-financière), les analystes extra-financiers élargissent leurs sources d'informations en s'appuyant notamment sur les rapports émis par les entreprises qui restent un élément incontournable dans l'appréciation de ces dernières.

Des contacts sont également pris directement avec l'entreprise pour une investigation plus approfondie. Ces différentes informations sont complétées avec d'autres parties prenantes : médias, ONG, partenaires sociaux et associatifs, etc...

Etapes du processus d'investissement :

Le processus d'investissement se déroule en deux étapes successives :

- La première étape consiste à restreindre préalablement l'univers d'investissement par une analyse extra-financière.
- La deuxième étape est la construction du portefeuille basée sur la sélection des titres sur des critères financiers et extra-financiers.

#### **6.1.4. Gestion financière du portefeuille**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

#### **6.1.5. Distributeur**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

#### **6.1.6. Indice et benchmark**

Non applicable.

#### **6.1.7. Politique suivie pendant l'exercice**

L'horizon sanitaire s'est éclairci au mois de mars, avec une accélération marquée de la vaccination dans le monde, ouvrant ainsi la voie à l'allégement des restrictions sanitaires et à la reprise de l'activité ainsi que des flux touristiques pour certains pays. Le congrès américain a adopté le plan de relance, annoncé au premier trimestre, de 1900Mds\$ (American Rescue Plan), destiné à soutenir les ménages et les entreprises.

La BCE et la FED ont réitéré leurs politiques monétaires accommodantes au cours du semestre en maintenant à un niveau élevé le montant de leurs rachats d'actifs sur la période. Leurs dirigeants se sont exprimés à plusieurs reprises pour justifier ces politiques par le fait que leurs économies respectives nécessitaient un soutien dont elles ne pouvaient pas encore se passer. En fin de semestre, la Fed a pris acte de l'accélération de l'inflation et prévoit 2 hausses de taux en 2023 (plutôt qu'en 2024 auparavant). Dans le cadre de son Tapering, la Réserve Fédérale ajoute qu'elle signalera toute modification de son rythme d'achat bien à l'avance.

Début d'année relativement solide sur l'ensemble des indices mondiaux avec de fortes hausses pour les marchés développés entre 15% et 20%, en incluant les dividendes. Les marchés émergents sont en retrait par rapport aux marchés développés du fait de la sous performance des marchés chinois.

Les taux d'intérêt sont globalement en hausse du fait des bons chiffres économiques, de forts chiffres d'inflation et de l'arrivée de plans de relance aux USA et en Europe.

Sur le semestre, la performance des compartiments est positive avec des contributions très positives venant des actions, et les obligations à haut rendement contribuant également positivement. Mais les obligations crédit Investment Grade et les obligations d'Etat ont apporté une contribution négative depuis le début d'année du fait de la hausse des taux, qui a été forte au cours des mois de février et mars.

#### **6.1.8. Politique future**

A la fin du semestre, le poids des actifs risqués a été légèrement diminué du fait de la forte performance des marchés, particulièrement de certains actifs qui ont bénéficié de la thématique reflationniste. Nous restons prudents à court terme sur les actifs risqués tout en gardant une vue constructive pour le moyen et long terme.

#### **6.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement**

La classe de risque initiale pour le compartiment Dynamic est 5. La classe de risque actuelle est 5.

Un indicateur synthétique de risque et de rendement (« SRRI ») est calculé par compartiment conformément aux dispositions du Règlement n°583/2010/UE de la Commission européenne du 1er juillet 2010.

L'indicateur de risque et de rendement le plus récent peut être consulté dans les informations clés pour l'investisseur.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du profil de risque et de rendement de chaque compartiment. Il est déterminé sur la base de données du passé. Les données du passé ne sont pas toujours un indicateur fiable du rendement et du risque futurs. L'indicateur fait l'objet d'évaluations régulières et ce chiffre peut donc évoluer à la hausse ou à la baisse.

Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible. Ce chiffre indique à la fois le rendement potentiel du compartiment et le risque qui va de pair avec ce rendement. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement potentiel est élevé mais plus ce rendement est difficile à prévoir. Des pertes sont également possibles. Le chiffre est calculé pour un investisseur en euros. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (faible risque, rendement potentiellement plus faible) à sept (risque élevé, rendement potentiellement plus élevé).

## 6.2. BILAN

	Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>109.382.016,09</b>	<b>69.407.250,73</b>
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>103.178.122,62</b>	<b>62.646.572,37</b>
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	26.553.347,23	22.502.649,98
b. Autres titres de créance		
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		183.402,00
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	66.021.294,37	32.913.554,79
D. Autres valeurs mobilières		
E. OPC à nombre variable de parts	1.247,26	6.550,37
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	73.192,57	90.407,27
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	83.141,10	-24.463,84
k. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme (+/-)		-8.700,00
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	20.072,00	176.403,64
ii. Contrats à terme (+/-)	-203.683,59	14.193,27
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)	33.119,64	37.953,21
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap (+/-)	304.863,81	-194.984,19
<b>IV. Crédances et dettes à un an au plus</b>	<b>215.031,53</b>	<b>150.004,28</b>
A. Crédances		
a. Montants à recevoir	592.523,93	218.317,64
b. Avoirs fiscaux	14.569,12	2.553,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-25.894,87	-70.864,29
c. Emprunts (-)	-56.166,65	-2,07
d. Collateral (-)	-310.000,00	
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>6.325.361,92</b>	<b>6.812.600,34</b>
A. Avoirs bancaires à vue	4.423.994,74	5.795.178,47
C. Autres	1.901.367,18	1.017.421,87
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-336.499,98</b>	<b>-201.926,26</b>
B. Produits acquis	163.999,45	145.115,56
C. Charges à imputer (-)	-500.499,43	-347.041,82
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		
A. Capital	109.382.016,09	69.407.250,73
B. Participations au résultat	103.855.687,88	72.337.363,35
C. Résultat reporté	271.261,67	-711.062,82
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	1.309.131,68	807.849,23
	3.945.934,86	-3.026.899,03
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
<b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>1.547.346,86</b>	<b>1.082.218,53</b>
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	1.547.346,86	1.082.218,53
<b>II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>22.791.835,74</b>	<b>17.785.560,91</b>
A. Contrats d'option et warrants achetés		
B. Contrats d'option et warrants vendus	22.791.835,74	721.799,52
<b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>131.004.801,41</b>	<b>101.089.898,82</b>
A. Contrats à terme achetés	82.637.459,04	72.136.155,74
B. Contrats à terme vendus	48.367.342,37	28.953.743,08
<b>IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>4.207.337,59</b>	<b>4.465.083,05</b>
A. Contrats de swap achetés	4.207.337,59	4.465.083,05

## 6.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.21 (en EUR)	Au 30.06.20 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>3.273.432,63</b>	<b>-2.890.137,46</b>
A. Obligations et autres titres de créance		
a.Obligations	-231.304,16	401.458,25
b.Autres titres de créance		
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		-348,00
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a.Actions	4.846.673,74	1.792.214,84
D. Autres valeurs mobilières	1.727,54	6.550,37
E. OPC à nombre variable de parts	1.009.203,17	-1.008.541,46
F. Instruments financiers dérivés		
a.Sur obligations		
ii. Contrats à terme	-361.953,26	732.520,83
j.Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme	6.370,00	-14.860,00
l.Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-187.315,34	560.615,62
ii. Contrats à terme	-1.904.182,37	-4.601.692,90
m.Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option	-145.143,39	38.802,48
n.Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap	197.354,75	-245.430,78
H. Positions et opérations de change		
a.Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-1.172.892,84	-48.920,41
b.Autres positions et opérations de change	1.214.894,79	-502.506,30
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>1.470.783,99</b>	<b>382.022,01</b>
A. Dividendes	1.350.162,80	207.797,47
B. Intérêts		
a.Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	227.305,93	202.595,68
b.Dépôts et liquidités	2.569,29	4.899,74
C. Intérêts d'emprunts (-)	-19.098,73	-14.734,71
E. Précomptes mobiliers (-)		
b.D'origine étrangère	-90.155,30	-18.536,17
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-798.281,76</b>	<b>-518.783,58</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-55.645,75	-44.720,30
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-29.004,65	-14.765,06
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a.Gestion financière	-230.806,57	-137.513,96
b.Gestion administrative et comptable	-23.677,73	-18.106,19
c.Rémunération commerciale	-384.488,45	-262.573,90
E. Frais administratifs (-)	-1.539,63	-1.529,84
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-7.179,06	-1.454,61
G. Rémunerations, charges sociales et pensions (-)	-631,13	-562,31
H. Services et biens divers (-)	-7.348,37	-2.380,68
J. Taxes	-44.614,99	-26.200,24
K. Autres charges (-)	-13.345,43	-8.976,49
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>672.502,23</b>	<b>-136.761,57</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>3.945.934,86</b>	<b>-3.026.899,03</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>3.945.934,86</b>	<b>-3.026.899,03</b>

## 6.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 6.4.1. Composition des actifs au 30.06.21

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u></b>							
ABBOTT LABORATORIES	1.992,00	USD	115,93	194.322,25	0,19%	0,18%	
ABBVIE INC	5.231,00	USD	112,64	495.809,36	0,48%	0,45%	
ADOBE INC	998,00	USD	585,64	491.811,44	0,48%	0,45%	
AGNC INVESTMENT CORP	59.736,00	USD	16,89	848.991,11	0,82%	0,78%	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	822,00	USD	287,68	198.984,32	0,19%	0,18%	
AMGEN INC	346,00	USD	243,75	70.967,27	0,07%	0,06%	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	68.010,00	USD	8,88	508.186,47	0,49%	0,46%	
APPLE INC	20.202,00	USD	136,96	2.328.227,80	2,26%	2,13%	
APPLIED MATERIALS INC	742,00	USD	142,40	88.910,13	0,09%	0,08%	
AT&T INC	8.854,00	USD	28,78	214.421,17	0,21%	0,20%	
AUTODESK INC	7.064,00	USD	291,90	1.735.090,54	1,68%	1,59%	
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	2.060,00	USD	198,62	344.292,49	0,33%	0,31%	
BANK OF AMERICA CORP	7.632,00	USD	41,23	264.782,36	0,26%	0,24%	
BAXTER INTERNATIONAL INC	2.617,00	USD	80,50	177.270,70	0,17%	0,16%	
BIOGEN IDEC INC	180,00	USD	346,27	52.447,49	0,05%	0,05%	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	20.080,00	USD	66,82	1.129.035,34	1,09%	1,03%	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	1.397,00	USD	1.550,34	1.822.471,37	1,77%	1,67%	
CISCO SYSTEMS INC	6.466,00	USD	53,00	288.369,24	0,28%	0,26%	
COCA-COLA CO	4.976,00	USD	54,11	226.566,27	0,22%	0,21%	
COLGATE-PALMOLIVE CO	810,00	USD	81,35	55.447,24	0,05%	0,05%	
COMERICA INC	12.781,00	USD	71,34	767.247,17	0,74%	0,70%	
CSX CORP	2.235,00	USD	32,08	60.332,21	0,06%	0,06%	
CUMMINS - REGISTERED	4.117,00	USD	243,81	844.636,29	0,82%	0,77%	
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	4.623,00	USD	99,67	387.726,70	0,38%	0,35%	
EBAY INC	1.210,00	USD	70,21	71.486,12	0,07%	0,07%	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	804,00	USD	103,57	70.069,24	0,07%	0,06%	
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	595,00	USD	143,83	72.011,82	0,07%	0,07%	
ELI LILLY & CO	1.121,00	USD	229,52	216.502,79	0,21%	0,20%	
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	11.265,00	USD	141,67	1.342.908,57	1,30%	1,23%	
GENERAL MILLS INC	3.935,00	USD	60,93	201.749,87	0,20%	0,18%	
HCA INC	904,00	USD	206,74	157.264,36	0,15%	0,14%	
HERSHEY	4.643,00	USD	174,18	680.509,71	0,66%	0,62%	
HOME DEPOT INC	1.474,00	USD	318,89	395.526,64	0,38%	0,36%	
HOWMET AEROSPACE - REGISTERED SHS	4.643,00	USD	34,47	134.672,00	0,13%	0,12%	
HP ENTERPRISE CO	36.479,00	USD	14,58	447.546,13	0,43%	0,41%	
IDEXX LABS CORP	115,00	USD	631,55	61.114,31	0,06%	0,06%	
ILLUMINA INC	135,00	USD	473,21	53.755,76	0,05%	0,05%	
INCYTE CORP	4.540,00	USD	84,13	321.398,69	0,31%	0,29%	
INTEL CORP	7.730,00	USD	56,14	365.165,10	0,35%	0,33%	
INTUIT	154,00	USD	490,17	63.519,17	0,06%	0,06%	
J.M. SMUCKER CO SHS	2.479,00	USD	129,57	270.282,76	0,26%	0,25%	
JPMORGAN CHASE CO	3.819,00	USD	155,54	499.837,82	0,48%	0,46%	
KIMBERLY-CLARK CORP	308,00	USD	133,78	34.672,03	0,03%	0,03%	
LAM RESEARCH CORP	117,00	USD	650,70	64.062,52	0,06%	0,06%	
MASTERCARD INC -A-	1.541,00	USD	365,09	473.412,73	0,46%	0,43%	
MERCK & CO INC	4.997,00	USD	77,77	327.008,32	0,32%	0,30%	
MICROSOFT CORP	10.562,00	USD	270,90	2.407.645,41	2,34%	2,21%	
NIKE INC	1.703,00	USD	154,49	221.387,13	0,21%	0,20%	
NORFOLK SOUTHERN	2.499,00	USD	265,41	558.111,40	0,54%	0,51%	
NVIDIA CORP	1.197,00	USD	800,10	805.890,02	0,78%	0,74%	
ORACLE CORP	12.353,00	USD	77,84	809.119,42	0,78%	0,74%	
ORGANON --- REGISTERED SHS	435,00	USD	30,26	11.076,32	0,01%	0,01%	
PAYCOM SOFTWARE INC	1.498,00	USD	363,47	458.160,60	0,44%	0,42%	
PAYPAL HOLDINGS	528,00	USD	291,48	129.503,06	0,13%	0,12%	
PEPSICO INC	1.997,00	USD	148,17	248.986,44	0,24%	0,23%	
PROCTER & GAMBLE CO	5.804,00	USD	134,93	658.981,59	0,64%	0,60%	
QUALCOMM INC	2.277,00	USD	142,93	273.856,96	0,27%	0,25%	
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	106,00	USD	558,54	49.819,29	0,05%	0,05%	
RESMED	219,00	USD	246,52	45.429,05	0,04%	0,04%	
SALESFORCE.COM INC	407,00	USD	244,27	83.656,93	0,08%	0,08%	
SERVICENOW INC	1.737,00	USD	549,55	803.238,26	0,78%	0,73%	

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SPLUNK INC	3.087,00	USD	144,58	375.562,49		0,36%	0,34%
STARBUCKS CORP	9.259,00	USD	111,81	871.128,23		0,84%	0,80%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	269,00	USD	177,02	40.069,32		0,04%	0,04%
TARGET CORP	947,00	USD	241,74	192.635,29		0,19%	0,18%
TEXAS INSTRUMENTS INC	451,00	USD	192,30	72.978,21		0,07%	0,07%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	10.879,00	USD	61,97	567.293,53		0,55%	0,52%
THERMO FISHER SCIENT SHS	502,00	USD	504,47	213.096,55		0,21%	0,19%
UNION PACIFIC CORP	425,00	USD	219,93	78.652,18		0,08%	0,07%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.177,00	USD	400,44	396.598,69		0,38%	0,36%
VEEVA SYSTEMS -A-	4.221,00	USD	310,95	1.104.442,91		1,07%	1,01%
VERISK ANALYTICS	324,00	USD	174,72	47.634,87		0,05%	0,04%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	14.367,00	USD	56,03	677.367,06		0,66%	0,62%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	307,00	USD	201,63	52.087,18		0,05%	0,05%
VISA INC -A-	2.880,00	USD	233,82	566.645,57		0,55%	0,52%
WALT DISNEY CO	2.398,00	USD	175,77	354.675,58		0,34%	0,32%
WORKDAY INC -A-	2.923,00	USD	238,74	587.207,19		0,57%	0,54%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	151,00	USD	387,03	49.176,65		0,05%	0,04%
<b>Etats-Unis</b>				<b>33.732.936,57</b>		<b>32,68%</b>	<b>30,84%</b>
AIR LIQUIDE SA	849,00	EUR	147,66	125.363,34		0,12%	0,11%
ALSTOM SA	17.432,00	EUR	42,59	742.428,88		0,72%	0,68%
ARKEMA SA	586,00	EUR	105,80	61.998,80		0,06%	0,06%
ATOS SE	2.646,00	EUR	51,30	135.739,80		0,13%	0,12%
AXA SA	3.673,00	EUR	21,39	78.547,11		0,08%	0,07%
BNP PARIBAS SA	2.060,00	EUR	52,87	108.912,20		0,11%	0,10%
BOUYGUES SA	4.820,00	EUR	31,19	150.335,80		0,15%	0,14%
CAPGEMINI SE	1.270,00	EUR	162,00	205.740,00		0,20%	0,19%
CARREFOUR SA	1.274,00	EUR	16,59	21.129,29		0,02%	0,02%
CIE DE SAINT-GOBAIN	6.632,00	EUR	55,54	368.341,28		0,36%	0,34%
DANONE SA	1.161,00	EUR	59,37	68.928,57		0,07%	0,06%
EIFFAGE	2.964,00	EUR	85,80	254.311,20		0,25%	0,23%
ELIS SA	1.496,00	EUR	15,89	23.771,44		0,02%	0,02%
ESSILORLUXOTTICA SA	522,00	EUR	155,64	81.244,08		0,08%	0,07%
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	11.656,00	EUR	9,85	114.858,22		0,11%	0,11%
FAURECIA	98,00	EUR	41,37	4.054,26		0,00%	0,00%
KERING	131,00	EUR	737,00	96.547,00		0,09%	0,09%
LEGRAND SA	1.301,00	EUR	89,26	116.127,26		0,11%	0,11%
L'OREAL SA	442,00	EUR	375,80	166.103,60		0,16%	0,15%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1.208,00	EUR	661,30	798.850,40		0,77%	0,73%
NEXANS SA	1.870,00	EUR	76,85	143.709,50		0,14%	0,13%
ORANGE	8.945,00	EUR	9,62	86.006,18		0,08%	0,08%
PUBLICIS GROUPE	1.555,00	EUR	53,94	83.876,70		0,08%	0,08%
REXEL SA	5.001,00	EUR	17,64	88.217,64		0,09%	0,08%
SANOFI	2.027,00	EUR	88,36	179.105,72		0,17%	0,16%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	978,00	EUR	132,68	129.761,04		0,13%	0,12%
SOCIETE GENERALE SA	1.525,00	EUR	24,86	37.911,50		0,04%	0,03%
SODEXO SA	2.286,00	EUR	78,70	179.908,20		0,17%	0,16%
TOTALENERGIESSE	12.379,00	EUR	38,16	472.320,75		0,46%	0,43%
UNIBAIL RODAMCO	261,00	EUR	72,99	19.050,39		0,02%	0,02%
VINCI SA	3.110,00	EUR	89,99	279.868,90		0,27%	0,26%
VIVENDI SA	1.533,00	EUR	28,33	43.429,89		0,04%	0,04%
WORLDLINE SA	1.319,00	EUR	78,94	104.121,86		0,10%	0,10%
<b>France</b>				<b>5.570.620,80</b>		<b>5,40%</b>	<b>5,09%</b>
ANGLO AMERICAN PLC	5.928,00	GBP	28,73	198.452,07		0,19%	0,18%
ANTOFAGASTA PLC	1.117,00	GBP	14,36	18.687,19		0,02%	0,02%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	992,00	GBP	22,16	25.619,39		0,02%	0,02%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	24.916,00	GBP	6,95	201.871,72		0,20%	0,18%
BELLWAY PLC	589,00	GBP	32,40	22.240,66		0,02%	0,02%
BP PLC	65.872,00	GBP	3,15	241.823,67		0,23%	0,22%
BT GROUP PLC	63.418,00	GBP	1,94	143.384,32		0,14%	0,13%
CENTRICA	31.265,00	GBP	0,51	18.750,62		0,02%	0,02%
EASYJET PLC	16.450,00	GBP	8,95	171.545,48		0,17%	0,16%
EVRAZ PLC	5.305,00	GBP	5,92	36.601,13		0,04%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE PLC	29.403,00	GBP	14,19	486.389,11		0,47%	0,45%
INCHCAPE	2.392,00	GBP	7,69	21.423,60		0,02%	0,02%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	3.328,00	GBP	48,10	186.558,83		0,18%	0,17%
J SAINSBURY PLC	6.404,00	GBP	2,72	20.285,61		0,02%	0,02%
JOHN WOOD GROUP	1.543,00	GBP	2,20	3.950,78		0,00%	0,00%
KINGFISHER PLC	5.879,00	GBP	3,65	24.974,02		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	10.901,00	GBP	1,46	18.605,57			0,02%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	8.685,00	GBP	2,47	24.970,46			0,02%
PEARSON PLC	1.897,00	GBP	8,30	18.349,86			0,02%
PERSIMMON PLC	6.585,00	GBP	29,58	227.008,10			0,22%
RIO TINTO PLC	4.808,00	GBP	59,49	333.346,45			0,32%
SMITH AND NEPHEW PLC	1.659,00	GBP	15,63	30.210,22			0,03%
STANDARD CHARTERED PLC	47.742,00	GBP	4,61	256.500,93			0,25%
TAYLOR WIMPEY PLC	96.656,00	GBP	1,59	179.051,00			0,17%
TESCO --- REGISTERED SHS	446.925,00	GBP	2,23	1.161.260,17			1,13%
UNILEVER	2.441,00	GBP	42,31	120.350,22			0,12%
WHITBREAD	1.537,00	GBP	31,22	55.923,48			0,05%
3I GROUP PLC	30.594,00	GBP	11,73	418.236,26			0,41%
<b>Royaume-Uni</b>				<b>4.666.370,92</b>			<b>4,52%</b>
ADIDAS AG NAMEN AKT	1.305,00	EUR	313,90	409.639,50			0,39%
ALLIANZ SE REG SHS	744,00	EUR	210,30	156.463,20			0,15%
BASF SE REG SHS	2.783,00	EUR	66,44	184.902,52			0,18%
BMW AG	872,00	EUR	89,31	77.878,32			0,08%
BRENNTAG - NAMEN AKT	800,00	EUR	78,42	62.736,00			0,06%
COVESTRO AG	1.098,00	EUR	54,46	59.797,08			0,06%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	3.460,00	EUR	52,70	182.342,00			0,18%
DAIMLER AG NAMEN-AKT	5.304,00	EUR	75,30	399.391,20			0,38%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	338,00	EUR	147,20	49.753,60			0,05%
DEUTSCHE POST NAMEN	1.737,00	EUR	57,36	99.634,32			0,10%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	8.241,00	EUR	17,81	146.788,69			0,14%
DEUTSCHE WOHNEN SE	5.684,00	EUR	51,58	293.180,72			0,27%
E.ON SE	16.460,00	EUR	9,75	160.550,84			0,16%
GEA GROUP AG	3.365,00	EUR	34,16	114.948,40			0,11%
HEIDELBERGCEMENT AG	2.792,00	EUR	72,34	201.973,28			0,20%
HOCHTIEF AG	605,00	EUR	64,76	39.179,80			0,04%
KION GROUP AG	1.177,00	EUR	89,88	105.788,76			0,10%
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	1.545,00	EUR	97,00	149.865,00			0,15%
LANXESS AG	647,00	EUR	57,82	37.409,54			0,04%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	630,00	EUR	208,90	131.607,00			0,13%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	249,00	EUR	230,95	57.506,55			0,06%
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	7.176,00	EUR	20,48	146.964,48			0,14%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	1.248,00	EUR	16,78	20.935,20			0,02%
PUMA AG	1.709,00	EUR	100,55	171.839,95			0,17%
SAP AG	4.350,00	EUR	118,84	516.954,00			0,49%
SIEMENS AG REG	1.325,00	EUR	133,62	177.046,50			0,17%
UNIPER NAMEN-AKT.	191,00	EUR	31,06	5.932,46			0,01%
WACKER CHEMIE AG	1.098,00	EUR	130,05	142.794,90			0,14%
<b>Allemagne</b>				<b>4.303.803,81</b>			<b>4,17%</b>
CHUGAI PHARMACEUTICAL	23.900,00	JPY	4.402,00	800.485,43			0,78%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	1.000,00	JPY	3.335,00	25.374,72			0,02%
HITACHI CONST MACH.	15.700,00	JPY	3.395,00	405.550,48			0,39%
HULIC CO LTD	17.900,00	JPY	1.250,00	170.242,71			0,16%
KDDI CORP	12.400,00	JPY	3.465,00	326.911,66			0,32%
MITSUI OSK LINES LTD	1.800,00	JPY	5.340,00	73.133,99			0,07%
NEC CORP	7.300,00	JPY	5.720,00	317.705,24			0,31%
NIKON CORP	4.300,00	JPY	1.185,00	38.769,69			0,04%
OBAYASHI CORP	48.900,00	JPY	883,00	328.530,02			0,32%
SEKISUI HOUSE LTD	9.500,00	JPY	2.278,50	164.694,13			0,16%
SHINOGI CO LTD	2.600,00	JPY	5.791,00	114.559,84			0,11%
SHOWA DENKO KK	3.700,00	JPY	3.300,00	92.901,16			0,09%
SONY CORP	3.000,00	JPY	10.815,00	246.861,45			0,24%
SUMI DAI PHARMA	2.200,00	JPY	2.328,00	38.968,27			0,04%
TOYOTA MOTOR CORP	3.200,00	JPY	9.710,00	236.414,82			0,23%
<b>Japon</b>				<b>3.381.103,61</b>			<b>3,28%</b>
ENBRIDGE INC	4.103,00	CAD	49,63	138.318,09			0,13%
HYDRO ONE LTD	40.471,00	CAD	29,96	823.604,92			0,80%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	47.307,00	CAD	24,40	784.058,42			0,76%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	2.033,00	CAD	123,13	170.033,48			0,16%
TORONTO DOMINION BANK	9.025,00	CAD	86,87	532.537,53			0,52%
<b>Canada</b>				<b>2.448.552,44</b>			<b>2,37%</b>
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.852,00	SEK	257,80	123.711,36			0,12%
SKANDINAViska ENSKILDA BANKEN -A-	25.931,00	SEK	110,55	283.520,13			0,27%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SKANSKA -B- FREE	4.801,00	SEK	227,00	107.786,27		0,10%	0,10%
TELE2 AB	32.568,00	SEK	116,60	375.574,01		0,36%	0,34%
TRELLEBORG -B- FREE	7.101,00	SEK	198,70	139.547,89		0,14%	0,13%
VOLVO AB -B-	57.049,00	SEK	205,90	1.161.743,56		1,13%	1,06%
<b>Suède</b>				<b>2.191.883,22</b>		<b>2,12%</b>	<b>2,00%</b>
ABB LTD REG SHS	4.221,00	CHF	31,39	120.671,39		0,12%	0,11%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	2.388,00	CHF	111,95	243.475,96		0,24%	0,22%
COCA COLA HBC NAMEN	1.404,00	GBP	26,14	42.772,05		0,04%	0,04%
GERBERIT AG	202,00	CHF	694,00	127.675,77		0,12%	0,12%
GEORG FISCHER REG.	107,00	CHF	1.373,00	133.798,72		0,13%	0,12%
NESTLE SA REG SHS	4.074,00	CHF	115,22	427.510,27		0,42%	0,40%
NOVARTIS AG REG SHS	2.732,00	CHF	84,32	209.801,68		0,20%	0,19%
ROCHE HOLDING LTD	950,00	CHF	348,55	301.568,76		0,29%	0,28%
SCHINDLER HOLDING SA	445,00	CHF	283,00	114.694,90		0,11%	0,10%
SIKA - REGISTERED SHS	485,00	CHF	302,50	133.617,94		0,13%	0,12%
<b>Suisse</b>				<b>1.855.587,44</b>		<b>1,80%</b>	<b>1,70%</b>
FORTESCUE METALS GROUP LTD	102.195,00	AUD	23,34	1.504.593,01		1,46%	1,38%
WORLEY LTD	23.163,00	AUD	11,96	174.748,93		0,17%	0,16%
<b>Australie</b>				<b>1.679.341,94</b>		<b>1,63%</b>	<b>1,54%</b>
ACCIONA SA	901,00	EUR	127,30	114.697,30		0,11%	0,10%
ACS	1.057,00	EUR	22,59	23.877,63		0,02%	0,02%
AENA SME SA	2.141,00	EUR	138,30	296.100,30		0,28%	0,28%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4.060,00	EUR	59,32	240.839,20		0,23%	0,22%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	12.088,00	EUR	5,23	63.196,06		0,06%	0,06%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	30.956,00	EUR	3,22	99.662,84		0,10%	0,09%
FERROVIAL SA	2.790,00	EUR	24,75	69.052,50		0,07%	0,06%
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	6.461,00	EUR	28,16	181.941,76		0,18%	0,17%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	1.984,00	EUR	29,71	58.944,64		0,06%	0,05%
INTL CONS AIRLINES GROUP	79.290,00	GBP	1,74	160.991,83		0,16%	0,15%
MELIA HOTELS	9.191,00	EUR	6,24	57.351,84		0,06%	0,05%
TELEFONICA SA	50.435,00	EUR	3,94	198.764,34		0,19%	0,18%
<b>Espagne</b>				<b>1.565.420,24</b>		<b>1,52%</b>	<b>1,43%</b>
ASML HOLDING NV	1.195,00	EUR	579,40	692.383,00		0,67%	0,64%
CNH INDUSTRIAL NV	4.807,00	EUR	13,93	66.937,48		0,06%	0,06%
ING GROUP NV	6.968,00	EUR	11,14	77.623,52		0,08%	0,07%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1.960,00	EUR	25,07	49.137,20		0,05%	0,04%
ROYAL PHILIPS	1.574,00	EUR	41,79	65.777,46		0,06%	0,06%
SIGNIFY NV	3.161,00	EUR	53,34	168.607,74		0,16%	0,16%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	2.934,00	EUR	16,55	48.569,44		0,05%	0,04%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	2.842,00	EUR	16,54	47.006,68		0,05%	0,04%
<b>Pays-Bas</b>				<b>1.216.042,52</b>		<b>1,18%</b>	<b>1,11%</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	1.204,00	USD	294,79	298.659,68		0,29%	0,27%
CRH PLC	3.945,00	GBP	36,57	168.135,48		0,16%	0,15%
KINGSPAN GROUP	1.645,00	EUR	79,64	131.007,80		0,13%	0,12%
LINDE PLC	971,00	EUR	243,35	236.292,85		0,23%	0,22%
LINDE PLC	255,00	USD	289,10	62.033,41		0,06%	0,06%
MEDTRONIC HLD	2.087,00	USD	124,13	217.989,99		0,21%	0,20%
<b>Irlande</b>				<b>1.114.119,21</b>		<b>1,08%</b>	<b>1,02%</b>
ARCELORMITTAL SA	13.569,00	EUR	25,85	350.758,65		0,34%	0,32%
AROUNDOWN SA	61.752,00	EUR	6,58	406.328,16		0,40%	0,37%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	3.603,00	EUR	6,44	23.210,53		0,02%	0,02%
<b>Luxembourg</b>				<b>780.297,34</b>		<b>0,76%</b>	<b>0,71%</b>
INTESA SANPAOLO	28.984,00	EUR	2,33	67.518,23		0,07%	0,06%
PRYSMIAN SPA	4.030,00	EUR	30,23	121.826,90		0,12%	0,11%
SNAM SPA	44.937,00	EUR	4,88	219.067,88		0,21%	0,20%
TELECOM ITALIA	50.239,00	EUR	0,42	21.045,12		0,02%	0,02%
<b>Italie</b>				<b>429.458,13</b>		<b>0,42%</b>	<b>0,39%</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV	1.484,00	EUR	60,81	90.242,04		0,09%	0,08%
SOLVAY	600,00	EUR	107,20	64.320,00		0,06%	0,06%
TELENET GROUP HOLDING	3.932,00	EUR	31,74	124.801,68		0,12%	0,12%
<b>Belgique</b>				<b>279.363,72</b>		<b>0,27%</b>	<b>0,26%</b>

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
AMS AG	901,00	CHF	18,56	15.230,02			0,01%
OMV AG	1.323,00	EUR	47,97	63.464,31			0,06%
VERBUND AG	2.162,00	EUR	77,65	167.879,30			0,17%
<b>Autriche</b>				<b>246.573,63</b>			<b>0,23%</b>
NOKIA OYJ	9.888,00	EUR	4,52	44.649,26			0,04%
VALMET CORPORATION	3.751,00	EUR	36,78	137.961,78			0,14%
<b>Finlande</b>				<b>182.611,04</b>			<b>0,17%</b>
MTR CORP LTD	6.000,00	HKD	43,25	28.116,98			0,03%
SWIRE PROPERTIES LTD	38.400,00	HKD	23,15	96.319,33			0,09%
<b>Hong-Kong</b>				<b>124.436,31</b>			<b>0,11%</b>
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	30,00	DKK	18.025,00	72.718,59			0,07%
ORSTED	393,00	DKK	880,00	46.507,62			0,05%
<b>Danemark</b>				<b>119.226,21</b>			<b>0,11%</b>
WPP PLC	8.453,00	GBP	9,74	95.972,41			0,09%
<b>Ile de Jersey</b>				<b>95.972,41</b>			<b>0,09%</b>
ENTAIN PLC	1.847,00	GBP	17,46	37.572,86			0,04%
<b>Ile de Man</b>				<b>37.572,86</b>			<b>0,03%</b>
<b>ACTIONS</b>				<b>66.021.294,37</b>			<b>60,36%</b>
DJ EURO STOX /202109	-53,00	EUR		20.395,00			0,02%
EUR/GBP (CME /202109	-14,00	GBP		6.424,45			0,01%
EUR/JPY (CM /202109	-46,00	JPY		80.061,63			0,08%
EURO SCHATZ /202109	-15,00	EUR		175,00			0,00%
EURO STOX BA /202109	692,00	EUR		-30.192,50			-0,03%
EURO-OAT-FUT /202109	-15,00	EUR		-8.100,00			-0,01%
EUR/SWISS FR /202109	11,00	CHF		6.511,84			0,01%
E7 USDEUR 0921	-43,00	USD		80.060,38			0,08%
FGBL BUND 10A 0921	-17,00	EUR		-17.680,00			-0,02%
FTSE 100 IND /202109	-25,00	GBP		36.711,15			0,04%
JPN YEN Curr /202109	4,00	USD		-5.587,34			-0,01%
MSCI EUROPE /202109	-77,00	EUR		16.901,50			0,02%
MSCI WLD IDX /202109	-150,00	USD		-10.318,50			-0,01%
NIKKEI 225 ( /202109	48,00	JPY		-6.939,06			-0,01%
NQ USA NASDAQ 0921	-15,00	USD		-187.799,56			-0,18%
OMXS30 FUT 0721	-8,00	SEK		909,90			0,00%
S&P500 EMINI Sep21	-14,00	USD		-46.739,31			-0,05%
STOXX EUR 60 /202109	-21,00	EUR		6.720,00			0,01%
TY CBOT YST 1 0921	62,00	USD		23.639,98			0,02%
US TBOND 30 0921	6,00	USD		17.513,04			0,02%
US ULTRA BD /202109	6,00	USD		34.789,42			0,03%
US 10YR ULTR /202109	20,00	USD		20.510,77			0,02%
US 2 YEARS N /202109	-13,00	USD		3.760,31			0,00%
US 5 YEARS N /202109	42,00	USD		-10.215,95			-0,01%
XEUR FBTP BTP 0921	41,00	EUR		37.070,00			0,04%
XEUR FGBM BOB 0921	-15,00	EUR		-1.430,00			0,00%
XEUR FGBX BUX 0921	-11,00	EUR		-26.840,00			-0,03%
ZTS MSCI EME /202109	8,00	USD		-3.332,21			0,00%
<b>FUTURES</b>				<b>36.979,94</b>			<b>0,04%</b>
DJ EURO STOXX SEP 3700.0 17.09.21 PUT	-208,00	EUR	37,10	-77.168,00			-0,07%
EURO STOXX 50 SEP 4000.0 17.09.21 PUT	104,00	EUR	93,50	97.240,00			0,09%
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur indices financiers - Contrats d'option</b>				<b>20.072,00</b>			<b>0,02%</b>
US BOND FUTR SEP 152.00 27.08.21 PUT	69,00	USD	0,17	9.979,28			0,01%
USD 10Y TREASU SEP 130.00 27.08.21 PUT	160,00	USD	0,17	23.140,36			0,02%
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur instruments financiers dérivés - Contrats d'option</b>				<b>33.119,64</b>			<b>0,03%</b>
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	100.000,00	EUR	114,41%	114.408,00			0,11%
BNP PARIBAS FL.R 20-28 19/02A	100.000,00	EUR	100,06%	100.059,00			0,10%
BNP PARIBAS FL.R 20-32 15/01A	100.000,00	EUR	100,79%	100.785,00			0,10%
BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	200.000,00	EUR	105,00%	210.008,00			0,21%
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	100.000,00	EUR	102,37%	102.370,00			0,10%
BPCE 5.70 13-23 22/10S	200.000,00	USD	110,71%	186.322,78			0,18%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	100.000,00	EUR	103,85%	103.848,00		0,10%	0,09%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	100.000,00	EUR	109,17%	109.165,00		0,11%	0,10%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-26 22/04A	100.000,00	EUR	103,15%	103.148,00		0,10%	0,09%
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	100.000,00	EUR	104,67%	104.674,00		0,10%	0,10%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	200.000,00	USD	111,99%	188.465,16		0,18%	0,17%
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	200.000,00	EUR	104,33%	208.652,00		0,20%	0,20%
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	100.000,00	EUR	102,22%	102.216,00		0,10%	0,09%
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	100.000,00	EUR	103,32%	103.322,00		0,10%	0,09%
FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	100.000,00	EUR	105,26%	105.263,00		0,10%	0,10%
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	5.200.000,00	EUR	112,95%	6.020.058,80		5,84%	5,51%
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	100.000,00	EUR	104,98%	104.978,00		0,10%	0,10%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	200.000,00	EUR	102,78%	205.550,00		0,20%	0,20%
REXEL SA 2.75 19-26 15/06S	100.000,00	EUR	102,54%	102.541,00		0,10%	0,09%
SOCIETE GENERALE 2.625 20-25 22/01S	200.000,00	USD	104,33%	175.575,57		0,17%	0,16%
SOLVAY FINANCE FL.R 15-XX 03/06A	100.000,00	EUR	112,59%	112.586,00		0,11%	0,10%
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	100.000,00	EUR	104,56%	104.559,00		0,10%	0,10%
TOTAL SE FL.R 21-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	99,99%	99.988,00		0,10%	0,09%
<b>France</b>				<b>8.868.542,31</b>		<b>8,61%</b>	<b>8,12%</b>
AT&T INC 1.6000 20-28 19/05A	100.000,00	EUR	107,13%	107.128,00		0,10%	0,10%
BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	100.000,00	EUR	101,41%	101.406,00		0,10%	0,09%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/08A	149.000,00	EUR	100,73%	150.084,72		0,15%	0,14%
FORD MOTOR CREDIT 4.125 20-27 17/08S	200.000,00	USD	105,86%	178.148,77		0,17%	0,16%
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	100.000,00	EUR	101,37%	101.374,00		0,10%	0,09%
GE CAPITAL FUNDING LL 4.05 20-27 15/05S	200.000,00	USD	113,00%	190.168,29		0,18%	0,18%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	100.000,00	EUR	99,57%	99.571,00		0,10%	0,09%
GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	100.000,00	USD	115,39%	97.098,62		0,09%	0,09%
GENERAL MOTORS FIN 5.40 20-23 02/10S	100.000,00	USD	110,00%	92.563,11		0,09%	0,08%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	100.000,00	EUR	103,11%	103.106,00		0,10%	0,09%
MARRIOTT INTERN 3.6000 19-24 15/04S	100.000,00	USD	106,53%	89.639,85		0,09%	0,08%
MORGAN STANLEY 0.4060 21-27 29/10A	100.000,00	EUR	100,30%	100.303,00		0,10%	0,09%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	200.000,00	USD	95,65%	160.974,42		0,16%	0,15%
UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	1.800.000,00	USD	109,95%	1.708.374,75		1,65%	1,57%
UNITED STATES 1.00 19-49 15/02S	945.000,00	USD	134,05%	1.131.298,09		1,10%	1,04%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	100.000,00	USD	106,53%	89.639,85		0,09%	0,08%
<b>Etats-Unis</b>				<b>4.500.878,47</b>		<b>4,37%</b>	<b>4,12%</b>
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	863.000,00	EUR	145,86%	1.258.754,54		1,21%	1,16%
BUONI POLIENNAL TES 2.45 20-50 01/09S	621.000,00	EUR	114,56%	711.392,76		0,69%	0,65%
INTESA SANPAOLO 5.25 14-24 12/01S	200.000,00	USD	110,55%	186.055,03		0,18%	0,17%
INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	100.000,00	EUR	113,12%	113.123,00		0,11%	0,10%
POSTE ITALIANE 2.6250 21-49 31/12A	100.000,00	EUR	99,85%	99.845,00		0,10%	0,09%
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	100.000,00	EUR	99,17%	99.168,00		0,10%	0,09%
TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	100.000,00	EUR	107,80%	107.801,00		0,10%	0,10%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	200.000,00	EUR	102,18%	204.360,00		0,20%	0,19%
<b>Italie</b>				<b>2.780.499,33</b>		<b>2,69%</b>	<b>2,55%</b>
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/04A	100.000,00	EUR	100,54%	100.535,00		0,10%	0,09%
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	100.000,00	EUR	104,73%	104.730,00		0,10%	0,10%
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	100.000,00	EUR	104,88%	104.876,00		0,10%	0,10%
FERROVIAL EMISIONES 0.54 20-28 12/11A	100.000,00	EUR	100,54%	100.544,00		0,10%	0,09%
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	100.000,00	EUR	101,70%	101.702,00		0,10%	0,09%
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	100.000,00	EUR	100,80%	100.804,00		0,10%	0,09%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	1.425.000,00	EUR	131,30%	1.870.982,25		1,81%	1,71%
<b>Espagne</b>				<b>2.484.173,25</b>		<b>2,41%</b>	<b>2,27%</b>
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	200.000,00	EUR	108,07%	216.140,00		0,21%	0,20%
AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	100.000,00	EUR	98,18%	98.177,00		0,10%	0,09%
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	100.000,00	EUR	101,19%	101.191,00		0,10%	0,09%
ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	200.000,00	USD	110,24%	185.518,35		0,18%	0,17%
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	100.000,00	EUR	106,29%	106.291,00		0,10%	0,10%
INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	100.000,00	EUR	102,02%	102.017,00		0,10%	0,09%
LEASEPLAN CORPORATION 0.2500 21-26 23/0	100.000,00	EUR	99,65%	99.651,00		0,10%	0,09%
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	100.000,00	EUR	111,39%	111.386,00		0,11%	0,10%
RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	200.000,00	EUR	103,37%	206.742,00		0,20%	0,19%
RABOBANK 4.375 15-25 04/08S	250.000,00	USD	111,36%	234.260,35		0,22%	0,21%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	108,35%	108.349,00		0,11%	0,10%
TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	100.000,00	EUR	104,91%	104.914,00		0,10%	0,10%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	150.000,00	EUR	113,69%	170.539,50		0,17%	0,16%

Dénomination	Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A <b>Pays-Bas</b>	200.000,00	EUR	110,39%	220.780,00 <b>2.065.956,20</b>		0,20% <b>2,00%</b>	0,20% <b>1,89%</b>
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	200.000,00	EUR	110,06%	220.114,00	0,20%	0,20%	
ALLIANZ SE FL.R 20-50 08/07A	100.000,00	EUR	107,05%	107.053,00	0,10%	0,10%	
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	100.000,00	EUR	110,75%	110.754,00	0,11%	0,10%	
CONTINENTAL AG 2.50 20-26 27/08A	100.000,00	EUR	110,91%	110.911,00	0,11%	0,10%	
DEUTSCHE BOERSE 1.25 20-47 16/06A	100.000,00	EUR	102,43%	102.432,00	0,10%	0,09%	
EVONIK INDUSTRIES 2.125 17-77 07/07A	100.000,00	EUR	101,53%	101.531,00	0,10%	0,09%	
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	340.000,00	EUR	109,41%	399.242,42	0,38%	0,37%	
GEWOBAG WOHNUNG 0.1250 21-27 24/06A	100.000,00	EUR	99,44%	99.441,00	0,10%	0,09%	
LANXESS AG FL.R 16-76 06/12A	100.000,00	EUR	106,67%	106.674,00	0,10%	0,10%	
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	100.000,00	EUR	108,95%	108.947,00	0,11%	0,10%	
TECHEM VERWALTUNGSGES 2.00 20-25 15/07S	100.000,00	EUR	98,94%	98.936,00	0,10%	0,09%	
THYSSENKRUPP AG 1.375 17-22 03/03A	100.000,00	EUR	100,02%	100.018,00	0,10%	0,09%	
VONOVIA SE 0.6250 21-29 14/12A	100.000,00	EUR	100,05%	100.047,00	0,10%	0,09%	
<b>Allemagne</b>				<b>1.766.100,42</b>		<b>1,71%</b>	<b>1,61%</b>
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	100.000,00	EUR	108,92%	108.918,00	0,11%	0,10%	
BARCLAYS PLC 1.1250 21-31 22/03A	100.000,00	EUR	100,47%	100.473,00	0,10%	0,09%	
BP CAPITAL MARKETS 2.519 20-28 07/04A	200.000,00	EUR	114,20%	228.400,00	0,21%	0,20%	
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	200.000,00	EUR	106,77%	213.546,00	0,21%	0,20%	
BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	100.000,00	EUR	108,66%	108.655,00	0,11%	0,10%	
BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	100.000,00	EUR	97,37%	97.372,00	0,09%	0,09%	
COCA-COLA EUROPEAN 1.125 19-29 12/04A	100.000,00	EUR	104,94%	104.937,00	0,10%	0,10%	
LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	200.000,00	USD	110,43%	185.844,84	0,18%	0,17%	
NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	100.000,00	EUR	100,99%	100.986,00	0,10%	0,09%	
ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	100.000,00	EUR	104,79%	104.786,00	0,10%	0,10%	
STANDARD CHARTERED 1.2000 21-31 23/09A	100.000,00	EUR	100,17%	100.165,00	0,10%	0,09%	
VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	200.000,00	USD	110,37%	185.747,23	0,18%	0,17%	
<b>Royaume-Uni</b>				<b>1.639.830,07</b>		<b>1,59%</b>	<b>1,50%</b>
NORDEA BANK ABP FL.R 19-XX XX/XXS	200.000,00	USD	114,75%	193.120,16	0,18%	0,18%	
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/08A	100.000,00	EUR	99,73%	99.731,00	0,10%	0,09%	
SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	100.000,00	EUR	113,61%	113.612,00	0,11%	0,10%	
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	100.000,00	EUR	97,91%	97.906,00	0,09%	0,09%	
UPM-KYMMENE OYJ 0.1250 20-28 19/11A	100.000,00	EUR	98,30%	98.302,00	0,10%	0,09%	
<b>Finlande</b>				<b>602.671,16</b>		<b>0,58%</b>	<b>0,55%</b>
ARENA LUXEMBOURG 1.875 20-28 01/02S	100.000,00	EUR	94,50%	94.504,00	0,09%	0,09%	
AROUNDOWN SA 0.0000 20-26 16/07A	100.000,00	EUR	97,63%	97.631,00	0,09%	0,09%	
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	100.000,00	EUR	97,64%	97.642,00	0,09%	0,09%	
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	100.000,00	EUR	104,88%	104.880,00	0,10%	0,10%	
SES SA 1.625 21-26 22/03A	100.000,00	EUR	106,75%	106.746,00	0,11%	0,09%	
TRATON FINANCE LUX 0.75 21-29 24/03A	100.000,00	EUR	100,98%	100.975,00	0,10%	0,09%	
<b>Luxembourg</b>				<b>602.378,00</b>		<b>0,58%</b>	<b>0,55%</b>
MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	100.000,00	EUR	106,26%	106.259,00	0,10%	0,10%	
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	200.000,00	EUR	101,10%	202.202,00	0,20%	0,18%	
<b>Suède</b>				<b>308.461,00</b>		<b>0,30%</b>	<b>0,28%</b>
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	100.000,00	EUR	102,47%	102.471,00	0,10%	0,09%	
SMURFIT KAPPA 2.75 15-25 01/02S	100.000,00	EUR	108,65%	108.653,00	0,10%	0,10%	
<b>Irlande</b>				<b>211.124,00</b>		<b>0,20%</b>	<b>0,19%</b>
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	200.000,00	USD	110,07%	185.244,02	0,18%	0,17%	
<b>Suisse</b>				<b>185.244,02</b>		<b>0,18%</b>	<b>0,17%</b>
NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	100.000,00	EUR	113,08%	113.080,00	0,11%	0,10%	
<b>Japon</b>				<b>113.080,00</b>		<b>0,11%</b>	<b>0,10%</b>
AMERICA MOVIL FL.R 13-73 06/09A	100.000,00	EUR	112,73%	112.732,00	0,11%	0,10%	
<b>Mexique</b>				<b>112.732,00</b>		<b>0,11%</b>	<b>0,10%</b>
DANSKE BANK FL.R 19-29 21/06A	100.000,00	EUR	105,32%	105.320,00	0,10%	0,10%	
<b>Danemark</b>				<b>105.320,00</b>		<b>0,10%</b>	<b>0,10%</b>
NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	100.000,00	EUR	103,23%	103.229,00	0,10%	0,09%	
<b>Norvège</b>				<b>103.229,00</b>		<b>0,10%</b>	<b>0,09%</b>

Dénomination		Quantité au 30.06.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SOLVAY	2.5 20-49 31/12A Belgique	100.000,00	EUR	103,13%	103.128,00 <b>103.128,00</b>		0,10% 0,10%	0,09% 0,09%
<b>OBLIGATIONS</b>					<b>26.553.347,23</b>		<b>25,74%</b>	<b>24,28%</b>
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF		1.139.086,00	USD	9,28	8.890.890,21	0,42%	8,61%	8,13%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A		229.252,00	EUR	6,11	1.400.638,02	0,22%	1,36%	1,28%
<b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>					<b>10.291.528,23</b>		<b>9,97%</b>	<b>9,41%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>					<b>10.291.528,23</b>		<b>9,97%</b>	<b>9,41%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>					<b>10.291.528,23</b>		<b>9,97%</b>	<b>9,41%</b>
<b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>								
ACS	06.07.21 RIGHT Espagne	1.057,00	EUR	1,18	1.247,26 <b>1.247,26</b>		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
<b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>					<b>1.247,26</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
A/EUR/AUD/20210903					10.128,79		0,01%	0,01%
A/EUR/CAD/20210903					-2.008,90		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20210903					2.563,33		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20210903					2.956,77		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20210903					-2.647,11		0,00%	0,00%
A/EUR/HKD/20210903					-368,82		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20210903					12.929,61		0,01%	0,01%
A/EUR/SEK/20210903					-14.472,82		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20210903					-43.626,81		-0,04%	-0,04%
A/EUR/USD/20210916					-49.783,90		-0,05%	-0,05%
<b>FORWARD EXCHANGES</b>					<b>-84.329,86</b>		<b>-0,08%</b>	<b>-0,08%</b>
CREDIT AGRICOLE CIB			USD		162.682,73		0,16%	0,15%
CREDIT AGRICOLE CIB			USD		142.181,08		0,14%	0,13%
<b>SWAPS</b>					<b>304.863,81</b>		<b>0,30%</b>	<b>0,28%</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES</b>					<b>304.863,81</b>		<b>0,30%</b>	<b>0,28%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>					<b>103.178.122,62</b>		<b>100,00%</b>	<b>94,33%</b>
Société Générale			EUR		832.526,00		0,76%	
Société Générale			USD		730.425,14		0,67%	
Société Générale			GBP		206.564,30		0,19%	
Société Générale			JPY		88.035,46		0,08%	
Société Générale			CHF		24.619,76		0,02%	
Société Générale			SEK		19.196,52		0,02%	
<b>Autres</b>					<b>1.901.367,18</b>			<b>1,74%</b>
CACEIS			JPY		1.709.155,70		1,56%	
CACEIS			CHF		1.005.649,56		0,92%	
CACEIS			GBP		813.945,99		0,74%	
CACEIS			EUR		249.375,52		0,23%	
CACEIS			CAD		203.758,71		0,19%	
CACEIS			AUD		176.406,54		0,16%	
CACEIS			SEK		144.869,35		0,13%	
CACEIS			HKD		68.330,26		0,06%	
CACEIS			NOK		50.633,51		0,05%	
CACEIS			DKK		1.869,60		0,00%	
<b>Avoirs bancaires à vue</b>					<b>4.423.994,74</b>			<b>4,04%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>					<b>6.325.361,92</b>			<b>5,78%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>					<b>215.031,53</b>			<b>0,20%</b>
<b>AUTRES</b>					<b>-336.499,98</b>			<b>-0,31%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>					<b>109.382.016,09</b>			<b>100,00%</b>

#### **6.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)**

<b>ACTIONS</b>		<b>63,99%</b>
Allemagne		4,17%
Australie		1,63%
Autriche		0,24%
Belgique		0,27%
Canada		2,37%
Danemark		0,12%
Espagne		1,52%
Etats-Unis		32,69%
Finlande		0,18%
France		5,40%
Hong-Kong		0,12%
Ile de Jersey		0,09%
Ile de Man		0,04%
Irlande		1,08%
Italie		0,42%
Japon		3,28%
Luxembourg		0,76%
Pays-Bas		1,18%
Royaume-Uni		4,52%
Suède		2,12%
Suisse		1,80%
<b>OBLIGATIONS</b>		<b>25,74%</b>
Allemagne		1,71%
Belgique		0,10%
Danemark		0,10%
Espagne		2,41%
Etats-Unis		4,36%
Finlande		0,58%
France		8,60%
Irlande		0,20%
Italie		2,69%
Japon		0,11%
Luxembourg		0,58%
Mexique		0,11%
Norvège		0,10%
Pays-Bas		2,00%
Royaume-Uni		1,59%
Suède		0,30%
Suisse		0,18%
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>		<b>9,97%</b>
OPC-ACTIONS		9,97%
<b>SWAPS</b>		<b>0,30%</b>
USD		0,30%
<b>FUTURES</b>		<b>0,04%</b>
CHF		0,01%
EUR		0,00%
GBP		0,04%
JPY		0,07%
SEK		0,00%
USD		-0,08%
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur instruments financiers dérivés - Contrats d'option</b>		<b>0,03%</b>
USD		0,03%
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur indices financiers - Contrats d'option</b>		<b>0,02%</b>
EUR		0,02%

<b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>		<b>0,00%</b>
Espagne		0,00%
<b>FORWARD EXCHANGES</b>		<b>-0,08%</b>
EUR		-0,08%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>		<b>100,00%</b>

#### 6.4.3. *Changement dans la composition des actifs (en EUR)*

##### **Taux de rotation**

	<b>1er SEMESTRE</b>
Achats	26.948.873,13
Ventes	13.170.336,65
<b>Total 1</b>	<b>40.119.209,78</b>
Souscriptions	21.785.899,39
Remboursements	4.089.893,37
<b>Total 2</b>	<b>25.875.792,76</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	99.747.507,27
<b>Taux de rotation</b>	<b>14,28%</b>

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées,durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port, 86C boite 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

#### 6.4.4. *Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés*

##### **Engagements sur Options**

<b>Contrepartie</b>	<b>En EUR</b>	<b>Evaluation</b>	<b>Date de réalisation de la transaction</b>
DJ EURO STOXX SEP 3700.0 17.09.21 PUT	7.696.000,00	-77.168,00	03.06.21
EURO STOXX 50 SEP 4000.0 17.09.21 PUT	-4.160.000,00	97.240,00	03.06.21
US BOND FUTR SEP 152.00 27.08.21 PUT	-8.825.311,34	9.979,28	03.06.21
USD 10Y TREASU SEP 130.00 27.08.21 PUT	-17.502.524,40	23.140,36	03.06.21

## Engagements sur Futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ EURO STOX /202109	EUR	-2.169.810,00	-2.169.810,00	10,00	14.06.21
EUR/GBP (CME /202109	GBP	-1.509.550,00	-1.759.279,76	125.000,00	09.06.21
EUR/JPY (CM /202109	JPY	-767.970.000,00	-5.843.186,49	125.000,00	09.06.21
EURO SCHATZ /202109	EUR	-1.682.275,00	-1.682.275,00	1.000,00	01.06.21
EURO STOX BA /202109	EUR	3.265.292,50	3.265.292,50	50,00	15.06.21
EURO-OAT-FUT /202109	EUR	-2.377.500,00	-2.377.500,00	1.000,00	03.06.21
EUR/SWISS FR /202109	CHF	1.500.812,50	1.366.860,20	125.000,00	09.06.21
E7 USDEUR 0921	USD	-3.283.862,51	-2.763.263,64	62.500,00	09.06.21
FGBL BUND 10A 0921	EUR	-2.916.690,00	-2.916.690,00	1.000,00	04.06.21
FTSE 100 IND /202109	GBP	-1.776.625,00	-2.070.537,85	10,00	15.06.21
JPN YEN Curr /202109	USD	456.990,00	384.542,24	1.250,00	09.06.21
MSCI EUROPE /202109	EUR	-2.112.456,50	-2.112.456,50	100,00	14.06.21
MSCI WLD IDX /202109	USD	-13.564.237,50	-11.413.865,28	10,00	14.06.21
NIKKEI 225 (/202109	JPY	139.056.000,00	1.058.023,28	100,00	08.06.21
NQ USA NASDAQ 0921	USD	-4.141.519,00	-3.484.953,72	20,00	10.06.21
OMXS30 FUT 0721	SEK	-1.822.000,00	-180.199,78	100,00	17.06.21
S&P500 EMINI Sep21	USD	-2.946.475,00	-2.479.363,01	50,00	10.06.21
STOXX EUR 60 /202109	EUR	-480.480,00	-480.480,00	50,00	15.06.21
TY CBOT YST 1 0921	USD	8.186.906,25	6.889.015,69	1.000,00	26.05.21
US TBOND 30 0921	USD	943.687,50	794.082,38	1.000,00	26.05.21
US ULTRA BD /202109	USD	1.114.781,25	938.052,21	1.000,00	27.05.21
US 10YR ULTR /202109	USD	2.919.687,50	2.456.822,20	1.000,00	26.05.21
US 2 YEARS N /202109	USD	-2.868.632,81	-2.413.861,34	2.000,00	25.05.21
US 5 YEARS N /202109	USD	5.196.187,50	4.372.423,01	1.000,00	25.05.21
XEUR FBTP BTP 0921	EUR	6.170.740,00	6.170.740,00	1.000,00	03.06.21
XEUR FGBM BOB 0921	EUR	-2.010.820,00	-2.010.820,00	1.000,00	02.06.21
XEUR FGBX BUX 0921	EUR	-2.208.800,00	-2.208.800,00	1.000,00	04.06.21
ZTS MSCI EME /202109	USD	539.400,00	453.887,58	100,00	14.06.21

## Engagements sur Swaps

Contreperte	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
CREDIT AGRICOLE CIB	2.271.962,30	162.682,73	12.09.19
CREDIT AGRICOLE CIB	1.935.375,29	142.181,08	19.09.19

## Engagements sur Forward Exchanges

Contreperte	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/GBP/20210903	4.661.733,00	-2.647,11	18.06.21
A/EUR/USD/20210903	33.658.700,77	-43.626,81	18.06.21
A/EUR/AUD/20210903	3.153.977,17	10.128,79	18.06.21
A/EUR/CAD/20210903	2.004.578,18	-2.008,90	18.06.21
A/EUR/CHF/20210903	897.095,49	2.563,33	18.06.21
A/EUR/HKD/20210903	150.539,44	-368,82	18.06.21
A/EUR/CHF/20210903	896.702,05	2.956,77	18.06.21
A/EUR/SEK/20210903	1.515.521,21	-14.472,82	18.06.21
A/EUR/JPY/20210903	4.990.809,18	12.929,61	18.06.21
A/EUR/USD/20210916	2.558.061,26	-49.783,90	14.06.21

## 6.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation						Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)				Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)			
	Souscrites		Remboursées		Fin de période		Souscriptions		Remboursements		de la classe	d'une action		
Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Total	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
2019	211.209,66	37.214,55	20.292,88	6.648,30	456.298,50	94.912,63	551.211,13	21.841.345,91	3.858.017,24	2.117.397,47	677.998,90	60.145.450,55	109,12	109,11
2020	230.722,68	37.874,65	47.119,51	11.168,46	639.901,67	121.618,83	761.520,49	24.553.705,86	3.968.596,44	4.994.155,31	1.184.244,48	88.061.012,70	116,20	112,71
01.01.21 - 30.06.21	143.824,74	42.074,27	24.955,44	10.020,86	758.770,97	153.672,24	912.443,21	16.975.251,24	4.810.648,15	2.945.462,25	1.144.431,12	109.382.016,09	120,84	115,14

## 6.4.6. Performances

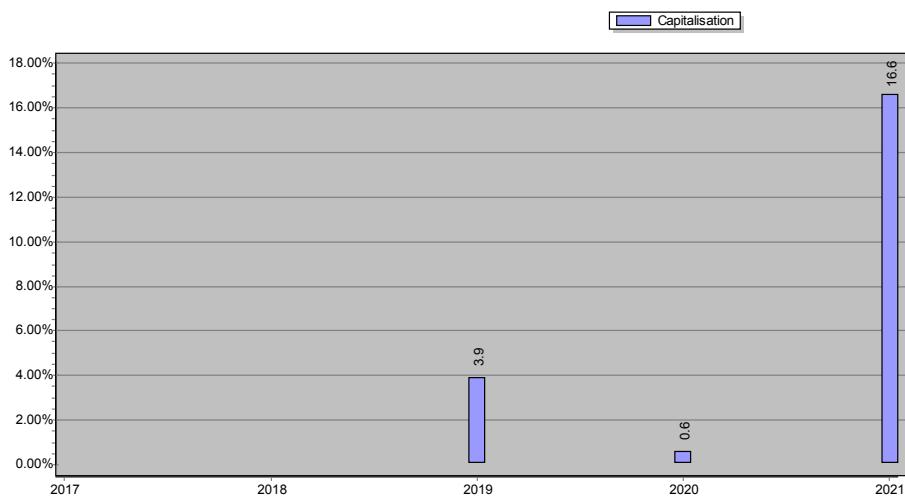
\* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 5 dernières années (en % et calculés en EUR):

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

### **Capitalisation**

1 an	3 ans
Part	Part
16,64% (en EUR)	6,85% (en EUR)

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

#### **6.4.7. Frais**

##### **Frais courants**

- Part de capitalisation (BE6302838691) : 1,50%
- Part de distribution (BE6302839707) : 1,51%

\* Le pourcentage calculé ci-dessus se base sur les frais supportés pendant les 12 derniers mois.

\* Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Il exclut les frais d'intermédiation, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre Fonds.

##### **Existence de rémunérations, commissions ou avantages non monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de la Loi 2012**

Néant.

##### **Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de la Loi 2012**

Néant.

#### **6.4.8. Notes aux états financiers et autres informations**

##### **NOTE 1 - Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**

Le poste « II. A. a. Obligations » du bilan contient non seulement des obligations à long terme, mais aussi des obligations à court terme dont la date d'échéance est inférieure à 397 jours:

Code Isin	Dénomination	Date d'échéance
DE000A2BPET2	THYSSENKRUPP AG 1.375 17-22 03/03A	03.03.22

##### **NOTE 2 - Dépôts et liquidités - Autres**

La rubrique « V. C. Autres » du bilan est constituée d'un montant lié à des comptes gérés sur instruments dérivés.

##### **NOTE 3 - Autres charges**

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.