

RAPPORT ANNUEL

31.12.21

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

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	5
1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	5
1.2. RAPPORT DE GESTION	7
1.2.1. Informations aux actionnaires	7
1.2.2. Vue d'ensemble des marchés	12
1.3. RAPPORT DU COMMISSAIRE AU 31.12.21	13
1.4. BILAN GLOBALISE	18
1.5. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE	19
1.6. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION	21
1.6.1. Résumé des règles	21
1.6.2. Taux de change	22
2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT LOCK-IN	23
2.1. RAPPORT DE GESTION	23
2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	23
2.1.2. Cotation en bourse	23
2.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	23
2.1.4. Gestion financière du portefeuille	26
2.1.5. Distributeur	26
2.1.6. Indice et benchmark	26
2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice	26
2.1.8. Politique future	26
2.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement	26
2.2. BILAN	28
2.3. COMPTE DE RESULTATS	29
2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	30
2.4.1. Composition des actifs au 31.12.21	30
2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)	34
2.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)	35
2.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	35
2.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	35
2.4.6. Performances	36
2.4.7. Frais	37
2.4.8. Notes aux états financiers et autres informations	37
3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT OPPORTUNITIES	38
3.1. RAPPORT DE GESTION	38
3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	38
3.1.2. Cotation en bourse	38
3.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	38
3.1.4. Gestion financière du portefeuille	39
3.1.5. Distributeur	39
3.1.6. Indice et benchmark	39
3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice	39
3.1.8. Politique future	40

3.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	40
3.2. BILAN	41
3.3. COMPTE DE RESULTATS	42
3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	43
3.4.1. <i>Composition des actifs au 31.12.21</i>	43
3.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	44
3.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	44
3.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	44
3.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	44
3.4.6. <i>Performances</i>	45
3.4.7. <i>Frais</i>	46
3.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	46
4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED	47
4.1. RAPPORT DE GESTION	47
4.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	47
4.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	47
4.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	47
4.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	51
4.1.5. <i>Distributeur</i>	51
4.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	51
4.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	51
4.1.8. <i>Politique future</i>	51
4.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	51
4.1.10. <i>Affectation des résultats</i>	52
4.2. BILAN	53
4.3. COMPTE DE RESULTATS	54
4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	56
4.4.1. <i>Composition des actifs au 31.12.21</i>	56
4.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	67
4.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	68
4.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	68
4.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	69
4.4.6. <i>Performances</i>	70
4.4.7. <i>Frais</i>	71
4.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	71
5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CONSERVATIVE	72
5.1. RAPPORT DE GESTION	72
5.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	72
5.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	72
5.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	72
5.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	76
5.1.5. <i>Distributeur</i>	76
5.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	76
5.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	76
5.1.8. <i>Politique future</i>	76
5.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	76

5.1.10. Affectation des résultats	77
5.2. BILAN	78
5.3. COMPTE DE RESULTATS	79
5.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	81
5.4.1. Composition des actifs au 31.12.21	81
5.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)	90
5.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)	91
5.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	91
5.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	92
5.4.6. Performances	93
5.4.7. Frais	94
5.4.8. Notes aux états financiers et autres informations	94
6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DYNAMIC	95
6.1. RAPPORT DE GESTION	95
6.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	95
6.1.2. Cotation en bourse	95
6.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	95
6.1.4. Gestion financière du portefeuille	99
6.1.5. Distributeur	99
6.1.6. Indice et benchmark	99
6.1.7. Politique suivie pendant l'exercice	99
6.1.8. Politique future	99
6.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement	99
6.1.10. Affectation des résultats	100
6.2. BILAN	101
6.3. COMPTE DE RESULTATS	102
6.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	104
6.4.1. Composition des actifs au 31.12.21	104
6.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)	113
6.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)	115
6.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	115
6.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	116
6.4.6. Performances	116
6.4.7. Frais	117
6.4.8. Notes aux états financiers et autres informations	117

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège de la SICAV

Avenue du Port, 86C boîte 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 (jusqu'au 27.12.2021) ;
M. Steven De Landtsheer, Responsable Contrôle et Reporting Operation chez Crelan S.A. ; et
M. Christian Steeno, Directeur politique commerciale et marketing chez Crelan S.A.

Personnes physiques chargées de la direction effective

M. Gregory Cabanetos, administrateur-délégué de Luxcellence Management Company S.A. ;
M. Jean-Luc Jacquemin, 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 : 2, Rue Jean l'Aveugle, L- 1148 Luxembourg- Grand Duché de Luxembourg

Constitution : 31.01.1994

Durée : illimitée

Conseil d'Administration :

- Monsieur Guillaume Fromont, administrateur, Président du Conseil
- Monsieur Gregory Cabanetos, administrateur-délégué à la gestion journalière (depuis le 23.09.2021)
- Monsieur Aurélien Veil, administrateur
- Monsieur Lucien Euler, administrateur indépendant

Comité de Direction :

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

Commissaire:

Ernst & Young Luxembourg, Société Anonyme, 35E Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, représentée par Monsieur Pierre-Marie Boul.

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

Commissaire

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL, représenté par Monsieur Tom Renders, réviseur d'entreprises, Gateway building – Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem.

CRELAN INVEST

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 boîte 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 boîte 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 : 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^{ème} 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.

Informations requises en vertu de l'article 3:6 du Code des sociétés et des associations

Description des principaux risques auxquels est exposée la société

Tableau récapitulatif des risques jugés pertinents et significatifs, tels qu'évalués par le compartiment:

Type de risque	Définition concise du risque	Lock-In	Opportunities
Risque de marché	Risque de chute de tout le marché ou d'une catégorie d'actifs pouvant affecter le prix et la valeur de l'actif en portefeuille et entraîner une baisse de la VNI.	Moyen	Moyen
Risque de crédit	Risque de défaillance d'un émetteur ou une contrepartie.	Moyen	Moyen

Type de risque	Définition concise du risque	Lock-In	Opportunities
Risque de contrepartie	Risque de défaillance d'un intervenant de marché, autre qu'un émetteur, l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis du portefeuille.	N/A	Faible
Risque de dénouement	Risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné.	Faible	Faible
Risque de liquidité	Risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable.	Faible	Faible
Risque de change	Risque que la valeur d'investissement soit affectée par variation des taux de change.	Moyen	Elevé
Risque de conservation	Risque de perte d'actifs détenus par un dépositaire ou un sous-dépositaire.	Faible	Faible
Risque de concentration	Risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé.	Faible	Faible
Risque de capital	Risque pesant sur le capital.	Faible/Moyen	Moyen
Risque de flexibilité	Manque de flexibilité du produit même et les restrictions limitant la possibilité de passer à d'autres fournisseurs	N/A	N/A
Risque d'inflation	Risque lié à l'inflation.	N/A	Faible
Risque lié à des facteurs externes	Incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal.	Faible	Faible
Risques liés à des investissements réalisés dans d'autres OPC	Risque affectant les OPC en portefeuille, dont la valeur du compartiment sera largement tributaire.	Moyen	Moyen
Risques liés aux investissements dans des marchés émergents	Risque accru par rapport à un investissement dans les marchés développés. Ces investissements pourraient subir des fluctuations plus marquées et souffrir d'une négociabilité réduite.	Moyen	Moyen
Risques liés aux investissements dans des marchés frontières	Risque accru par rapport à un investissement dans les marchés émergents. Ces investissements pourraient subir des fluctuations plus marquées et souffrir d'une négociabilité réduite.	Moyen	Moyen
Risque en matière de durabilité	Événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance (ESG) qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur d'un ou plusieurs investissements détenus par le compartiment.	Moyen	Moyen

Type de risque	Définition concise du risque	Conservative	Balanced	Dynamic
Risque de marché	Risque de chute de tout le marché ou d'une catégorie d'actifs pouvant affecter le prix et la valeur de l'actif en portefeuille et entraîner une baisse de la VNI.	Moyen	Moyen	Elevé
Risque lié à l'utilisation de titres dits « spéculatifs à haut rendement »	Ce compartiment doit être considéré comme en partie spéculatif et s'adressant plus particulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investissements dans des titres dont la notation est basse ou inexistante. Ainsi, l'utilisation de titres dits « spéculatifs haut rendement » pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.	Moyen	Moyen	Moyen
Risque lié aux obligations convertibles	Il s'agit du risque de baisse des obligations convertibles lié aux variations de taux d'intérêt, aux variations des actions sous-jacentes, aux risques de crédit ainsi qu'aux variations de la volatilité. En cas de hausse des taux d'intérêt, de baisse de la volatilité implicite des obligations convertibles, de baisse des actions sous-jacentes et/ou de la dégradation du crédit des émetteurs des obligations convertibles détenues par l'OPCVM, la valeur liquidative pourra baisser.	Faible	Faible	Faible
Risque de crédit	Il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur public ou privé ou de défaut de ce dernier. En fonction du sens des opérations du compartiment, la baisse (en cas d'achat) ou la hausse (en cas de vente) de la valeur des titres de créance sur lesquels est exposé le compartiment peut entraîner une baisse de la VNI.	Moyen	Moyen	Moyen
Risque de dénouement	Risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné.	Faible	Faible	Faible
Risque de liquidité	Risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable.	Moyen	Moyen	Faible
Risque de change	Il s'agit du risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'Euro. En fonction du sens des opérations du compartiment, la baisse (en cas d'achat) ou la hausse (en cas de vente) d'une devise par rapport à l'euro, pourra entraîner la baisse de la VNI.	Moyen	Elevé	Elevé
Risque de conservation	Risque de perte d'actifs détenus par un dépositaire ou un sous-dépositaire.	Faible	Faible	Faible
Risque de concentration	Risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé.	Faible	Faible	Faible

Type de risque	Définition concise du risque	Conservative	Balanced	Dynamic
Risque de contrepartie	Risque de défaillance d'un intervenant de marché, autre qu'un émetteur, l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis du portefeuille.	Faible	Faible	Faible
Risque de perte en capital	L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être intégralement restitué.	Moyen	Faible	Faible
Risque lié à des facteurs externes	Incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal.	Faible	Faible	Faible
Risques liés à des Investissements réalisés dans d'autres OPC	Il s'agit du risque affectant les OPC en portefeuille, dont la valeur du compartiment sera largement tributaire.	Moyen	Moyen	Moyen
Risques liés aux investissements dans des marchés émergents	Risque accru par rapport à un investissement dans les marchés développés. Ces investissements pourraient subir des fluctuations plus marquées et souffrir d'une négociabilité réduite.	Moyen	Moyen	Moyen
Risques liés aux investissements dans des marchés frontières	Risque accru par rapport à un investissement dans les marchés émergents. Ces investissements pourraient subir des fluctuations plus marquées et souffrir d'une négociabilité Réduite.	Moyen	Moyen	Moyen
Risque en matière de durabilité	Il s'agit d'un événement ou d'une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance (ESG) qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur d'un ou plusieurs investissements détenus par le compartiment.	Moyen	Moyen	Moyen
Autre risque	L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peuvent entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.	Moyen	Moyen	Moyen

Evénements importants survenus après la clôture de l'exercice

Le Conseil d'Administration du 13/1/22 a approuvé la fusion par absorption de l'intégralité du patrimoine, activement et passivement, sans exception ni condition, du compartiment Lock-in (à absorber), par le compartiment Conservative (absorbant). Le projet de fusion doit encore être soumis à la validation de la FSMA puis ensuite une Assemblée Générale Extraordinaire qui devra être convoquée après cet accord et l'information aux actionnaires.

Circonstances susceptibles d'influencer significativement le développement de la société

L'invasion de l'Ukraine par la Russie en date du 24 Février 2022 a provoqué des turbulences sur les marchés financiers internationaux provoquant un impact négatif sur la croissance, et un impact certain sur l'inflation. L'incertitude entourant cette crise déclenchera inévitablement une volatilité des marchés à court terme. A cet effet on constate déjà que la plupart des marchés boursiers aux États-Unis et en Europe sont en baisse. Les valeurs les plus touchées sont celles qui sont le plus exposées au marché russe.

Politique de rémunération

La politique de la SICAV est de ne pas rémunérer ses administrateurs, sauf s'ils sont indépendants.

CRELAN INVEST

Les dirigeants effectifs et toutes les personnes chargées de fonctions de contrôle (*compliance*, audit interne, gestion des risques) ne perçoivent donc aucune rémunération de la part de la SICAV. La SICAV n'a par ailleurs pas d'employé et ne rémunère donc personne en cette qualité.

Les administrateurs non indépendants siègent en effet au conseil d'administration de la SICAV en raison des fonctions qu'ils exercent dans des entreprises prestataires de services de la SICAV (gestionnaire ou distributeur). La rémunération des administrateurs indépendants est fixe, afin d'assurer l'indépendance totale de ces administrateurs par rapport p.ex. au volume des actifs de la SICAV ou par rapport aux performances de ses compartiments.

La rémunération des administrateurs indépendants est, comme toutes les rémunérations payées par la SICAV, conforme aux pratiques et standards de marché. Ces rémunérations sont arrêtées par le conseil d'administration, ou proposées par le conseil d'administration pour approbation par l'assemblée générale lorsque cela est requis par la loi.

Les administrateurs indépendants perçoivent des émoluments, dont le montant global annuel s'élève à 9.000,00 EUR.

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 pourrai(en)t 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.

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.

Dans le cas d'application de ce mécanisme pour la période sous revue, l'information sera reprise dans chaque compartiment concerné sous le point « Notes aux états financiers et autres informations ».

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

Les nouvelles vagues épidémiques et leur impact, notamment sur les chaînes d'approvisionnement mondiales, ont rythmé une année 2021 où les marchés financiers ont affiché une dynamique globalement positive.

Source de volatilité, l'inflation a également été un des thèmes majeurs de cette année, ce qui n'a toutefois pas empêché la plupart des principaux indices actions mondiaux d'atteindre des plus hauts historiques.

Portés par la mise en place des campagnes de vaccinations, les marchés ont débuté l'année sur une note optimiste.

A partir de l'été, les craintes autour d'une inflation qui deviendrait non maîtrisée ont obligé les banquiers centraux à adopter des discours moins accommodants, sans toutefois annoncer de changement brusque de politique monétaire. Ces déclarations ont accru la volatilité des marchés.

Après cet été agité, les craintes autour du défaut d'Evergrande, second plus gros promoteur immobilier chinois, ont suscité des incertitudes vis-à-vis des pays émergents.

La réouverture de l'économie américaine et des économies européennes grâce à la vaccination a soutenu la confiance et les chiffres économiques au cours de l'année 2021.

Les publications de résultats sur l'activité des entreprises au cours de l'année 2021 ont été plus fortes que prévu initialement et ont bénéficié aux marchés actions sur la période.

La fin de l'année a quant à elle été plus contrastée, avec d'une part de nouveaux records pour les indices actions et d'autre part une volatilité accrue sur les rendements des obligations d'états.

En fin d'année, la banque centrale américaine a commencé à communiquer sur un retour à la normale en terme de politique monétaire. Le tapering a commencé en novembre 2021 et va terminer en mars 2022. Trois hausses de taux sont prévues par les membres du FOMC en 2022 et d'autres en 2023. D'autres banques centrales ont commencé des resserrements de politique monétaire en 2021. En conséquence, les rendements du marché obligataire ont monté sur l'année



Crelan Invest SA

Rapport du commissaire à l'assemblée générale pour l'exercice clos le
31 décembre 2021 - Comptes annuels

Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Crelan Invest SA pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 - Comptes annuels

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de Crelan Invest SA (la « société »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 11 mai 2021, conformément à la proposition de l'organe d'administration. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2023. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de Crelan Invest SA durant 10 exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la société, comprenant le bilan au 31 décembre 2021, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total du bilan s'élève à 901 071 796,96 EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 46 850 332,30 EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Un aperçu des fonds propres et du résultat par compartiment est mentionné dans le tableau ci-dessous.

Nom du compartiment	Devise	Fonds Propres	Résultats
Dynamic	EUR	125 833 584,65	7 483 693,32
Balanced	EUR	396 059 801,06	19 413 207,60
Conservative	EUR	90 097 119,90	2 357 652,64
Opportunities	EUR	252 652 910,71	16 224 697,66
Lock-In	EUR	36 428 380,64	1 371 081,08

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA), telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB applicables à la présente clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe d'administration et des préposés de la société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités de l'organe d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

L'organe d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à l'organe d'administration d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe d'administration a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du commissaire contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la société ni quant à l'efficacité ou l'efficience avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires de la société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du commissaire sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la société à cesser son exploitation ;

- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les observations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe d'administration

L'organe d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts de la société.

Responsabilités du commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans ses aspects significatifs, le rapport de gestion, et le respect de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations et des statuts, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mentions relatives à l'indépendance

Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations, à l'exception du fait que :
 - Le remplacement du représentant permanent de Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL n'a pas été publié comme requis par l'article 2:14 du Code des sociétés et des associations.

Signé à Zaventem.

Le commissaire



Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL

Représentée par Tom Renders

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKCCBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

1.4. BILAN GLOBALISE

	Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	901.071.796,96	644.074.409,28
I. Actifs immobilisés		-10.668,36
A. Frais d'établissement et d'organisation		-10.668,36
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	823.249.517,86	596.235.558,63
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	255.307.966,38	184.403.155,99
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	276.575.515,67	162.199.579,70
D. Autres valeurs mobilières	2.205,00	16.940,92
E. OPC à nombre variable de parts	298.112.610,68	246.951.406,68
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	1.958.383,54	-15.992,01
e. Sur actions		
iii. Contrats de swap (+/-)		1.259.847,95
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-8.198.260,06	1.220.698,03
k. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme (+/-)		8.875,00
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	1.179.916,65	177.367,88
ii. Contrats à terme (+/-)	-1.688.820,00	-329.053,07
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)		16.807,92
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap (+/-)		325.923,64
IV. Créances et dettes à un an au plus	6.669.958,33	3.955.286,28
A. Créances		
a. Montants à recevoir	1.161.182,97	6.494.835,47
b. Avoirs fiscaux	84.125,08	12.968,16
c. Collatéral	7.480.000,00	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-1.857.290,14	-169.757,35
c. Emprunts (-)	-198.059,58	
d. Collatéral (-)		-2.382.760,00
V. Dépôts et liquidités	73.917.222,36	44.904.743,42
A. Avoirs bancaires à vue	64.501.035,06	38.949.697,67
C. Autres	9.416.187,30	5.955.045,75
VI. Comptes de régularisation	-2.764.901,59	-1.010.510,69
B. Produits acquis	1.493.828,94	1.395.520,74
C. Charges à imputer (-)	-4.258.730,53	-2.406.031,43
TOTAL CAPITAUX PROPRES	901.071.796,96	644.074.409,28
A. Capital	841.871.863,14	613.172.678,63
B. Participations au résultat	5.928.522,20	1.084.854,78
C. Résultat reporté	6.421.079,32	3.829.458,12
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	46.850.332,30	25.987.417,75
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	15.883.797,06	3.379.706,85
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	15.883.797,06	3.379.706,85
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	105.027.656,96	98.439.318,90
A. Contrats d'option et warrants achetés	86.272.991,23	32.271.208,53
B. Contrats d'option et warrants vendus	18.754.665,73	66.168.110,37
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	720.935.245,82	476.338.320,55
A. Contrats à terme achetés	401.721.641,01	321.297.948,88
B. Contrats à terme vendus	319.213.604,81	155.040.371,67
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)		15.493.828,53
A. Contrats de swap achetés		15.493.828,53

1.5. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

	Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	46.411.924,00	27.232.955,56
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-2.503.127,91	7.337.787,64
b. Autres titres de créance		
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		13.712,30
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	39.380.758,43	19.563.808,90
D. Autres valeurs mobilières	76.712,47	17.136,94
E. OPC à nombre variable de parts	23.093.754,41	14.359.692,19
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme	1.462.546,51	1.977.031,45
e. Sur actions		
iii. Contrats de swap		-38.011,90
j. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme	38.250,00	-123.920,00
iii. Contrats de swap	-325.923,65	
l. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-943.614,56	-325.735,77
ii. Contrats à terme	-17.053.611,07	-8.996.510,79
m. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option	-702.923,37	-26.443,76
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap		173.483,24
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-13.785.512,84	5.740.783,02
b. Autres positions et opérations de change	17.674.615,58	-12.439.857,90
II. Produits et charges des placements	11.631.392,31	6.155.149,01
A. Dividendes	7.007.409,61	2.656.833,31
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	3.713.261,05	3.806.940,34
b. Dépôts et liquidités	15.191,09	31.264,07
C. Intérêts d'emprunts (-)	-276.531,70	-233.702,23
D. Contrats de swap (+/-)	1.487.323,03	-72.117,00
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-468.720,37	-267.719,93
F. Autres produits provenant des placements	153.459,60	233.650,45
III. Autres produits	7.623,06	6.350,43
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		2.010,83
B. Autres	7.623,06	4.339,60
IV. Coûts d'exploitation	-11.200.607,07	-7.407.037,25
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-471.437,04	-270.175,19
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-347.718,73	-185.223,75
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-3.386.620,82	-2.176.738,05
b. Gestion administrative et comptable	-288.554,01	-240.123,68
c. Rémunération commerciale	-5.895.047,95	-3.971.082,42
E. Frais administratifs (-)	-7.698,14	-9.179,05
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-55.429,90	-50.393,36
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-9.003,21	-8.870,06
H. Services et biens divers (-)	-68.070,95	-30.861,26
J. Taxes	-583.514,99	-405.093,45
K. Autres charges (-)	-87.511,33	-59.296,98
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	438.408,30	-1.245.537,81
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	46.850.332,30	25.987.417,75
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	46.850.332,30	25.987.417,75

Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
-------------------------	-------------------------

SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

I. Bénéfice (Perte) à affecter	59.199.933,82	30.901.730,65
a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	6.421.079,32	3.829.458,12
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	46.850.332,30	25.987.417,75
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	5.928.522,20	1.084.854,78
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital	-46.146.110,06	-22.914.389,48
III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter	-10.486.939,81	-6.421.079,32
IV. (Distribution des dividendes)	-2.566.883,95	-1.566.261,85

1.6. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

1.6.1. 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 aliénation, 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».

1.6.2. Taux de change

	31.12.21		31.12.20
1 EUR	1,5615 AUD		1,5896 AUD
	1,4393 CAD		1,5633 CAD
	1,0331 CHF		1,0802 CHF
	7,4364 DKK		7,4409 DKK
	0,8403 GBP		0,8990 GBP
	8,8333 HKD		9,5142 HKD
	3,5159 ILS		3,9447 ILS
	130,3800 JPY		126,4900 JPY
	9,9888 NOK		10,4703 NOK
	1,6579 NZD		1,6984 NZD
	4,5969 PLN		4,5597 PLN
	10,2503 SEK		10,0343 SEK
	1,5279 SGD		1,6218 SGD
	1,1326 USD		1,2271 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. Le compartiment ne promeut pas de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et n'a pour objectif l'investissement durable.

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

Le compartiment Lock-in a connu une performance positive de 3.03% en 2021 après une performance fortement négative en 2020.

Grace à la réinitialisation du budget de risque en début d'année, le compartiment a convergé vers une exposition diversifiée et équilibrée sur les actifs risqués (autour des 20% sur les actions) tout en maintenant une sensibilité proche de 2. La position actions a été établie au cours des 2 premiers mois. Quant aux achats d'obligations, ils ont été réalisés à partir de mars, après la forte montée de taux qui s'est réalisée sur les marchés obligataires au cours des deux premiers mois de l'année.

Pour tenir compte de la volatilité de marchés au cours du milieu d'année, le poids des actions a été baissé à partir du mois de mai et de juin. Leur poids a de nouveau été augmenté au cours du dernier trimestre de 2021 pour terminer à 21%.

2.1.8. Politique future

Le budget de risque sera réinitialisé avec la nouvelle année 2022.

L'année 2022, quant à elle, s'annonce plus nuancée. L'inflation, et sa gestion par les différentes banques centrales dans un contexte où les niveaux de croissance devraient se normaliser, va rester au cœur des préoccupations du marché. D'autant que plusieurs hausses de taux sont désormais attendues par le marché. Le risque épidémique devrait également être bien présent avec notamment, une fin d'année 2021 marquée par l'arrivée d'un nouveau variant (Omicron) et des records de contamination dans les pays européens. Nous restons toutefois investis sur les actions. Malgré des niveaux de croissance en baisse, ceux-ci devraient rester au-dessus de leur potentiel. Et après une année difficile, la Chine et les pays émergents affichent également un potentiel de rattrapage. Nous sommes plus particulièrement positifs sur les valeurs de qualité. Nous pensons que la capacité de ces entreprises à répercuter la hausse des coûts sur les prix leur permettra de limiter l'impact des pressions inflationnistes sur leurs perspectives bénéficiaires.

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 futur. 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 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	36.428.380,64	54.940.641,52
I. Actifs immobilisés		-5.525,38
A. Frais d'établissement et d'organisation		-5.525,38
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	35.227.270,68	53.867.567,29
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	16.171.490,58	15.247.307,30
E. OPC à nombre variable de parts	19.030.106,68	38.628.729,99
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	-31.927,64	-8.470,00
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-15.684,43	
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	73.285,49	
IV. Créances et dettes à un an au plus	-48.755,46	23.787,76
A. Créances		
a. Montants à recevoir		118.178,11
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-48.755,46	-94.390,35
V. Dépôts et liquidités	1.354.656,44	1.199.897,11
A. Avoirs bancaires à vue	874.322,38	1.131.054,92
C. Autres	480.334,06	68.842,19
VI. Comptes de régularisation	-104.791,02	-145.085,26
B. Produits acquis	101.540,87	106.072,31
C. Charges à imputer (-)	-206.331,89	-251.157,57
TOTAL CAPITAUX PROPRES	36.428.380,64	54.940.641,52
A. Capital	35.358.796,21	58.456.344,32
B. Participations au résultat	-301.496,65	1.153.468,10
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	1.371.081,08	-4.669.170,90
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	498.050,91	60.372,19
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	498.050,91	60.372,19
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	20.560.680,92	8.348.795,00
A. Contrats à terme achetés	13.372.504,35	786.555,00
B. Contrats à terme vendus	7.188.176,57	7.562.240,00

2.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	1.846.174,39	-3.965.377,76
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-254.660,43	457.964,89
b. Autres titres de créance		
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		500,00
E. OPC à nombre variable de parts	552.815,86	-4.238.734,74
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme	301.915,80	172.471,45
I. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	27.375,00	-386.240,92
ii. Contrats à terme	963.371,98	663.202,88
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	96.127,10	-1.092.926,69
b. Autres positions et opérations de change	159.229,08	458.385,37
II. Produits et charges des placements	217.018,87	278.970,90
A. Dividendes	22.079,52	
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	201.155,01	297.014,71
b. Dépôts et liquidités	1.601,14	2.865,37
C. Intérêts d'emprunts (-)	-7.816,80	-20.909,18
III. Autres produits	5.605,41	197,65
B. Autres	5.605,41	197,65
IV. Coûts d'exploitation	-697.717,59	-982.961,69
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-11.799,79	-12.957,87
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-24.528,86	-27.650,12
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-210.617,68	-298.667,82
b. Gestion administrative et comptable	-27.564,23	-37.731,47
c. Rémunération commerciale	-366.774,20	-551.459,14
E. Frais administratifs (-)	-1.539,62	-1.529,84
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-4.246,90	-6.518,64
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-495,25	-1.104,71
H. Services et biens divers (-)	-11.070,59	-5.332,92
J. Taxes	-38.424,61	-39.417,60
K. Autres charges (-)	-655,86	-591,56
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	-475.093,31	-703.793,14
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	1.371.081,08	-4.669.170,90
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	1.371.081,08	-4.669.170,90
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS		
I. Bénéfice (Perte) à affecter	1.069.584,43	-3.515.702,80
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	1.371.081,08	-4.669.170,90
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	-301.496,65	1.153.468,10
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital	-1.069.584,43	3.515.702,80

2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

2.4.1. Composition des actifs au 31.12.21

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
CBOT USUL 30A 0322	14,00	USD		-18.182,72		-0,05%	-0,05%
EUR BOBL MAR22	-48,00	EUR		52.800,00		0,14%	0,13%
EUR GBP MAR22	2,00	GBP		-4.767,76		-0,01%	-0,01%
EURJPY MAR22	-6,00	JPY		-14.227,64		-0,04%	-0,04%
EURO BTP MAR22	13,00	EUR		-41.860,00		-0,13%	-0,12%
EURO E-MINI /202203	8,00	USD		3.310,97		0,01%	0,01%
EURO SP MAR22	10,00	EUR		-25.680,00		-0,07%	-0,07%
EURO STOXX 50 0322	17,00	EUR		13.345,00		0,04%	0,04%
EUR-SCH MAR22	7,00	EUR		-1.295,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 FUT 0322	9,00	GBP		13.322,94		0,04%	0,04%
NIKKEI 225 (SGX)	3,00	JPY		2.473,54		0,01%	0,01%
SP 500 MINI 0322	13,00	USD		38.405,00		0,10%	0,10%
US 10YE MAR22	7,00	USD		2.290,08		0,01%	0,01%
ZTS MSCI EME /202203	10,00	USD		5.739,01		0,02%	0,02%
FUTURES				25.673,42		0,07%	0,07%
ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	100.000,00	EUR	98,57%	98.568,00		0,28%	0,27%
ARGAN 1.011 21-26 17/11A	100.000,00	EUR	99,76%	99.761,00		0,28%	0,27%
ATOS SE 1 21-29 12/11A	100.000,00	EUR	99,04%	99.035,00		0,28%	0,27%
ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	100.000,00	EUR	104,04%	104.041,00		0,30%	0,29%
BFCM 3.00 15-25 11/09A	200.000,00	EUR	109,09%	218.172,00		0,63%	0,61%
BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	100.000,00	EUR	100,82%	100.816,00		0,29%	0,28%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	100.000,00	EUR	99,26%	99.260,00		0,28%	0,27%
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	100.000,00	EUR	101,84%	101.844,00		0,29%	0,28%
BNP PARIBAS 2.375 15-25 17/02A	100.000,00	EUR	106,35%	106.346,00		0,30%	0,29%
BPCE 1.0 19-25 01/04A	100.000,00	EUR	102,59%	102.589,00		0,29%	0,28%
COMPAGNIE DE SAINT-G 2.375 20-27 03/04A	100.000,00	EUR	111,18%	111.175,00		0,32%	0,31%
COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	100.000,00	EUR	99,53%	99.528,00		0,28%	0,27%
DANONE SA FL.R 21-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	99,91%	99.909,00		0,28%	0,27%
EDF FL.R 18-99 04/10A	200.000,00	EUR	105,66%	211.328,00		0,60%	0,58%
ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	200.000,00	EUR	99,33%	198.664,00		0,56%	0,55%
KLEPIERRE (EX-COMPAG 0.875 20-31 17/11A	100.000,00	EUR	99,36%	99.358,00		0,28%	0,27%
LA POSTE 0.3750 19-27 17/09A	100.000,00	EUR	100,39%	100.385,00		0,28%	0,28%
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	100.000,00	EUR	103,99%	103.985,00		0,30%	0,29%
ORANGE SA 0.00 19-26 04/09U	100.000,00	EUR	98,93%	98.933,00		0,28%	0,27%
PSA BANQUE FRAN 0.7500 18-23 19/04A	100.000,00	EUR	101,09%	101.087,00		0,29%	0,28%
RCI BANQUE SA 0.75 17-22 26/09A	50.000,00	EUR	100,45%	50.224,00		0,14%	0,14%
RCI BANQUE SA 1.00 16-23 17/05S	70.000,00	EUR	100,95%	70.667,10		0,20%	0,19%
SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	100.000,00	EUR	98,99%	98.990,00		0,28%	0,27%
SOCIETE FONCIER 0.5000 21-28 21/04A	100.000,00	EUR	98,61%	98.608,00		0,28%	0,27%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	100.000,00	EUR	99,59%	99.593,00		0,28%	0,27%
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	100,30%	100.298,00		0,28%	0,28%
TOTALENE FL.R 19-XX 04/04A	210.000,00	EUR	101,75%	213.672,90		0,61%	0,59%
VIVENDI SA 1.1250 19-28 11/12A	100.000,00	EUR	103,48%	103.482,00		0,29%	0,28%
France				3.190.319,00		9,05%	8,77%
AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	10.000,00	EUR	106,13%	10.612,90		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	10.000,00	EUR	99,04%	9.903,50		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	148.000,00	EUR	99,77%	147.653,68		0,42%	0,41%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	100.000,00	EUR	101,72%	101.720,00		0,29%	0,28%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	200.000,00	EUR	117,82%	235.642,00		0,66%	0,64%
CAPITAL ONE FIN 0.80 19-24 12/06A	100.000,00	EUR	101,66%	101.659,00		0,29%	0,28%
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	200.000,00	EUR	104,21%	208.422,00		0,59%	0,57%
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	100.000,00	EUR	99,91%	99.913,00		0,28%	0,27%
COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	100.000,00	EUR	99,22%	99.221,00		0,28%	0,27%
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	100.000,00	EUR	101,32%	101.318,00		0,29%	0,28%
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	100.000,00	EUR	99,56%	99.564,00		0,28%	0,27%
EXPEDIA GROUP 2.50 15-22 03/06A	50.000,00	EUR	100,38%	50.190,00		0,14%	0,14%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	100.000,00	EUR	99,00%	99.003,00		0,28%	0,27%
GOLDMAN SACHS GROUP 1.375 17-24 15/05A	190.000,00	EUR	102,01%	193.813,30		0,55%	0,53%
GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 16-25 01/05A	40.000,00	EUR	102,57%	41.026,40		0,12%	0,11%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GOLDMAN SACHS GROUP 0.25 21-28 26/01A	100.000,00	EUR	97,40%	97.398,00		0,28%	0,27%
IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	100.000,00	EUR	104,75%	104.753,00		0,30%	0,29%
JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	100.000,00	EUR	102,12%	102.115,00		0,29%	0,28%
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	140.000,00	EUR	102,83%	143.960,60		0,41%	0,40%
MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	200.000,00	EUR	100,99%	201.984,00		0,57%	0,55%
MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	50.000,00	EUR	103,69%	51.846,00		0,15%	0,14%
MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	100.000,00	EUR	101,11%	101.111,00		0,29%	0,28%
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	100.000,00	EUR	99,31%	99.310,00		0,28%	0,27%
MORGAN STANLEY 1.375 16-26 27/10	10.000,00	EUR	104,83%	10.483,40		0,03%	0,03%
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	100.000,00	EUR	104,57%	104.565,00		0,30%	0,29%
Etats-Unis				2.617.187,78		7,43%	7,18%
AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	100.000,00	EUR	94,53%	94.528,00		0,27%	0,26%
ALLIANZ FINANCE 0.0000 21-26 22/11A	100.000,00	EUR	99,49%	99.486,00		0,28%	0,27%
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	100.000,00	EUR	110,84%	110.844,00		0,31%	0,30%
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	100.000,00	EUR	101,72%	101.716,00		0,29%	0,28%
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	100.000,00	EUR	99,85%	99.846,00		0,28%	0,27%
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	100.000,00	EUR	100,32%	100.315,00		0,28%	0,28%
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	200.000,00	EUR	108,84%	217.680,00		0,63%	0,61%
TECHNIP ENERGIES N.V 1.125 21-28 28/05A	200.000,00	EUR	100,15%	200.304,00		0,57%	0,55%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	100.000,00	EUR	108,42%	108.420,00		0,31%	0,30%
WPC EUROBOND BV 1.350 19-28 15/04A	210.000,00	EUR	101,34%	212.816,10		0,60%	0,58%
WPC EUROBOND BV 2.125 18-27 15/04A	200.000,00	EUR	106,22%	212.438,00		0,60%	0,58%
Pays-Bas				1.558.393,10		4,42%	4,28%
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	100.000,00	EUR	105,35%	105.353,00		0,30%	0,29%
ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	200.000,00	EUR	103,48%	206.956,00		0,59%	0,57%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	100.000,00	EUR	97,44%	97.443,00		0,28%	0,27%
FNM SPA 1.0 21-26 19/10U	100.000,00	EUR	99,94%	99.942,00		0,28%	0,27%
IREN SPA 0.8750 19-29 14/10A	100.000,00	EUR	100,52%	100.520,00		0,29%	0,28%
ITALY 1.65 15-32 01/03S	400.000,00	EUR	104,76%	419.044,00		1,18%	1,15%
MEDIOBANCA BCA CRE FIN FL.R 21-28 02/11A	250.000,00	EUR	98,10%	245.245,00		0,70%	0,67%
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	250.000,00	EUR	105,43%	263.570,00		0,75%	0,72%
Italie				1.538.073,00		4,37%	4,22%
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	100.000,00	EUR	104,98%	104.975,00		0,30%	0,29%
BAYER AG 0.375 21-29 12/01A	100.000,00	EUR	97,65%	97.650,00		0,28%	0,27%
BAYER AG 2.375 19-79 12/05A	100.000,00	EUR	99,72%	99.724,00		0,28%	0,27%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	100.000,00	EUR	100,52%	100.517,00		0,29%	0,28%
E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	50.000,00	EUR	99,08%	49.538,50		0,14%	0,14%
HAMBURG COMMERC FL.R 21-26 22/09A	100.000,00	EUR	99,63%	99.629,00		0,28%	0,27%
HANNOVER RUECK SE FL.R 14-XX 26/06A	200.000,00	EUR	109,55%	219.108,00		0,62%	0,60%
VANTAGE TOWERS 0.0000 21-25 31/03A	100.000,00	EUR	98,92%	98.919,00		0,28%	0,27%
VOLKSWAGEN LEASING 0.50 19-22 20/06A	70.000,00	EUR	100,35%	70.246,40		0,20%	0,19%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	100.000,00	EUR	98,77%	98.774,00		0,28%	0,27%
Allemagne				1.039.080,90		2,95%	2,85%
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	100.000,00	EUR	107,19%	107.189,00		0,30%	0,29%
HSBC HOLDINGS PLC 0.309 20-26 13/11A	100.000,00	EUR	99,70%	99.696,00		0,28%	0,27%
LLOYDS BANKING GROUP 0.5 19-25 12/11A	100.000,00	EUR	100,98%	100.977,00		0,29%	0,28%
OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	100.000,00	EUR	100,99%	100.985,00		0,29%	0,28%
ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	100.000,00	EUR	103,70%	103.696,00		0,29%	0,28%
SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	100.000,00	EUR	102,02%	102.019,00		0,29%	0,28%
TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	100.000,00	EUR	101,66%	101.661,00		0,29%	0,28%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	200.000,00	EUR	101,70%	203.404,00		0,58%	0,56%
Royaume-Uni				919.627,00		2,61%	2,52%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	200.000,00	EUR	97,60%	195.202,00		0,55%	0,53%
DANFOSS FINANCE I B. 0.125 21-26 28/04A	100.000,00	EUR	99,10%	99.097,00		0,28%	0,27%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	50.000,00	EUR	103,46%	51.731,00		0,15%	0,14%
HEIDELBERGCEMENT FIN 0.5 18-22 09/08A	60.000,00	EUR	100,27%	60.162,00		0,17%	0,17%
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A	100.000,00	EUR	104,24%	104.239,00		0,30%	0,29%
TRATON FINANCE LUXEM 0.125 21-25 24/03A	100.000,00	EUR	99,36%	99.364,00		0,28%	0,27%
TRATON FINANCE LUXEM 0.75 21-29 24/03A	100.000,00	EUR	98,44%	98.439,00		0,28%	0,27%
Luxembourg				708.234,00		2,01%	1,94%
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	100.000,00	EUR	100,59%	100.593,00		0,29%	0,28%
BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-24 08/07A	100.000,00	EUR	101,03%	101.034,00		0,29%	0,27%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	100.000,00	EUR	96,87%	96.869,00		0,27%	0,27%
FCA BANK S.P.A. - IR 0.125 20-23 16/11A	100.000,00	EUR	100,12%	100.124,00		0,28%	0,27%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FCA BANK SPA 0.50 19-24 13/09A	100.000,00	EUR	100,84%	100.838,00		0,29%	0,28%
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09A	100.000,00	EUR	99,51%	99.505,00		0,28%	0,27%
Irlande				598.963,00		1,70%	1,64%
CREDIT SUISSE FL.R 17-25 17/07A	130.000,00	EUR	102,15%	132.800,20		0,38%	0,36%
UBS AG 1.50 16-24 30/11A	200.000,00	EUR	102,93%	205.868,00		0,58%	0,57%
UBS GROUP SA FL.R 20-26 29/01A	200.000,00	EUR	100,08%	200.154,00		0,57%	0,55%
Suisse				538.822,20		1,53%	1,48%
ANHEUSER-BUSCH INBEV FL.R 18-24 15/04Q	20.000,00	EUR	100,59%	20.118,00		0,06%	0,06%
BELFIUS BANK 0.3750 20-25 02/09A	100.000,00	EUR	100,51%	100.514,00		0,29%	0,28%
FLUVIUS SYSTEM 0.2500 21-28 14/06A	100.000,00	EUR	98,38%	98.382,00		0,28%	0,27%
KBC GROUP FL.R 19-29 03/12A	100.000,00	EUR	99,48%	99.477,00		0,28%	0,27%
KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A	100.000,00	EUR	99,50%	99.496,00		0,28%	0,27%
Belgique				417.987,00		1,19%	1,15%
ABERTIS INFRASTRUCT 1.25 20-28 07/02A	300.000,00	EUR	101,88%	305.631,00		0,87%	0,84%
FERROVIAL EMISIONES 0.54 20-28 12/11A	100.000,00	EUR	99,40%	99.399,00		0,28%	0,27%
Espagne				405.030,00		1,15%	1,11%
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	100.000,00	EUR	100,76%	100.760,00		0,29%	0,28%
NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/04A	100.000,00	EUR	98,98%	98.981,00		0,28%	0,27%
ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	100.000,00	EUR	102,11%	102.106,00		0,29%	0,28%
Danemark				301.847,00		0,86%	0,83%
MITSUBISHI 0.872 17-24 07/09A	110.000,00	EUR	102,19%	112.404,60		0,32%	0,31%
SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A	100.000,00	EUR	98,57%	98.571,00		0,28%	0,27%
Japon				210.975,60		0,60%	0,58%
OMV AG FL.R 20-49 31/12A	200.000,00	EUR	103,55%	207.090,00		0,59%	0,57%
Autriche				207.090,00		0,59%	0,57%
AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 20-81 17/05A	100.000,00	EUR	97,22%	97.217,00		0,28%	0,27%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	100.000,00	EUR	101,11%	101.105,00		0,28%	0,27%
Suède				198.322,00		0,56%	0,54%
CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	100.000,00	EUR	96,45%	96.448,00		0,27%	0,27%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	100.000,00	EUR	95,43%	95.426,00		0,27%	0,26%
Finlande				191.874,00		0,54%	0,53%
AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	150.000,00	EUR	101,02%	151.534,50		0,43%	0,42%
Mexique				151.534,50		0,43%	0,42%
SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	100.000,00	EUR	97,17%	97.165,00		0,28%	0,27%
Liechtenstein				97.165,00		0,28%	0,27%
OBLIGATIONS				14.890.525,08		42,27%	40,88%
ISHARES IV ISHARES CHINA CNY BOND UCITS	165.000,00	EUR	4,96	817.674,00	0,01%	2,32%	2,25%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				817.674,00		2,32%	2,25%
OPC-OBLIGATIONS				817.674,00		2,32%	2,25%
AMUNDI MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCTS ACC	967,00	EUR	246,36	238.230,02	0,04%	0,68%	0,65%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				238.230,02		0,68%	0,65%
OPC-ACTIONS				238.230,02		0,68%	0,65%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				1.055.904,02		3,00%	2,90%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	100.000,00	EUR	99,71%	99.710,00		0,28%	0,27%
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625 19-26 15/04A	100.000,00	EUR	105,25%	105.248,00		0,31%	0,29%
ENGIE SA 1.375 20-25 27/03A	100.000,00	EUR	103,91%	103.905,00		0,29%	0,29%
France				308.863,00		0,88%	0,85%
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	100.000,00	EUR	98,59%	98.587,00		0,28%	0,27%
HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A	100.000,00	EUR	100,14%	100.137,00		0,28%	0,27%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A Pays-Bas	100.000,00	EUR	102,62%	102.619,00 301.343,00		0,30% 0,86%	0,29% 0,83%
CELANESE US HOL 2.1250 18-27 01/03A Etats-Unis	100.000,00	EUR	106,38%	106.376,00 106.376,00		0,30% 0,30%	0,29% 0,29%
DANSKE BANK A/S FL.R 19-30 12/02A Danemark	100.000,00	EUR	101,34%	101.338,00 101.338,00		0,29% 0,29%	0,28% 0,28%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A Japon	100.000,00	EUR	99,71%	99.706,00 99.706,00		0,28% 0,28%	0,27% 0,27%
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/05A Finlande	100.000,00	EUR	99,12%	99.123,00 99.123,00		0,28% 0,28%	0,27% 0,27%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A Hong-Kong	100.000,00	EUR	98,37%	98.372,00 98.372,00		0,28% 0,28%	0,27% 0,27%
TYCO ELECTRONICS GRO 0 21-29 16/02A Luxembourg	100.000,00	EUR	95,95%	95.950,00 95.950,00		0,27% 0,27%	0,26% 0,26%
FRESENIUS FINANCE IR 0 21-25 01/04A Irlande	50.000,00	EUR	98,78%	49.388,50 49.388,50		0,14% 0,14%	0,14% 0,14%
MACQUARIE GROUP FL.R 18-25 05/03A Australie	20.000,00	EUR	102,53%	20.506,00 20.506,00		0,06% 0,06%	0,06% 0,06%
OBLIGATIONS				1.280.965,50		3,64%	3,52%
AMUNDI ABS CAP Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	22,22	EUR	248.441,25	5.520.175,76 5.520.175,76	0,64%	15,67% 15,67%	15,15% 15,15%
AF BD GLB EM HARD CUR IE CAP AF EMG MARKETS LOCAL CCY BD I EUR H C Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	11,50 600,00	EUR EUR	46.121,51 938,18	530.397,37 562.908,00 1.093.305,37	0,07% 0,07%	1,51% 1,59% 3,10%	1,46% 1,54% 3,00%
OPC-OBLIGATIONS				6.613.481,13		18,77%	18,15%
AM IS M US VF UCIT ETF CAP AMUNDI FUNDS SICAV CHINA EQUITY I2 CAP CPR INVEST - GLOBAL GOLD MINES I EUR A Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	22.665,00 10.000,00 4.350,00	USD EUR EUR	88,09 21,51 81,39	1.762.795,09 215.100,00 354.046,50 2.331.941,59	1,86% 0,04% 0,06%	5,00% 0,61% 1,01% 6,62%	4,84% 0,59% 0,97% 6,40%
OPC-ACTIONS				2.331.941,59		6,62%	6,40%
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI FCP I AMUNDI 3-6 M I Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	4,20 46,04	EUR EUR	1.041.752, 101.069,97	4.375.361,21 4.652.958,19 9.028.319,40	0,01% 0,06%	12,42% 13,21% 25,63%	12,01% 12,77% 24,78%
AMUNDI TRESO EONIA ISR P Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	4,71	EUR	97,74	460,54 460,54	0,00%	0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
OPC-MONETAIRES				9.028.779,94		25,63%	24,78%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				17.974.202,66		51,02%	49,33%
TOTAL PORTEFEUILLE				35.227.270,68		100,00%	96,70%
Société Générale		USD		212.190,96			0,59%
Société Générale		EUR		178.482,70			0,49%
Société Générale		GBP		52.538,14			0,14%
Société Générale		JPY		37.122,26			0,10%
Autres				480.334,06			1,32%
CACEIS		USD		507.346,25			1,39%
CACEIS		EUR		230.612,60			0,64%
CACEIS		JPY		46.050,61			0,13%
CACEIS		GBP		36.505,13			0,10%
CACEIS		CHF		21.069,62			0,06%
CACEIS		HKD		12.658,46			0,03%
CACEIS		NOK		10.468,21			0,03%
CACEIS		SEK		4.807,28			0,01%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CACEIS		CAD		3.235,80			0,01%
CACEIS		NZD		1.568,42			0,00%
Avoirs bancaires à vue				874.322,38			2,40%
DEPOTS ET LIQUIDITES				1.354.656,44			3,72%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-48.755,46			-0,13%
AUTRES				-104.791,02			-0,29%
TOTAL DE L'ACTIF NET				36.428.380,64			100,00%

2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	54,02%
OPC-ACTIONS	7,30%
OPC-MONETAIRES	25,63%
OPC-OBLIGATIONS	21,09%
OBLIGATIONS	45,91%
Allemagne	2,95%
Australie	0,06%
Autriche	0,59%
Belgique	1,19%
Danemark	1,14%
Espagne	1,15%
Etats-Unis	7,73%
Finlande	0,83%
France	9,93%
Hong-Kong	0,28%
Irlande	1,84%
Italie	4,37%
Japon	0,88%
Liechtenstein	0,28%
Luxembourg	2,28%
Mexique	0,43%
Pays-Bas	5,28%
Royaume-Uni	2,61%
Suède	0,56%
Suisse	1,53%
FUTURES	0,07%
EUR	-0,01%
GBP	0,02%
JPY	-0,03%
USD	0,09%
TOTAL PORTEFEUILLE	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	9.869.675,72	4.687.244,00	14.556.919,72
Ventes	20.687.555,20	12.990.216,92	33.677.772,12
Total 1	30.557.230,92	17.677.460,92	48.234.691,84
Souscriptions	2.834.328,07	511.221,00	3.345.549,07
Remboursements	14.161.528,07	9.067.362,96	23.228.891,03
Total 2	16.995.856,14	9.578.583,96	26.574.440,10
Moyenne de référence de l'actif net total	49.745.643,63	41.125.813,69	45.333.111,64
Taux de rotation	27,26%	19,69%	47,78%

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 boîte 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
CBOT USUL 30A 0322	USD	2.780.343,75	2.454.832,91	1.000,00	26.11.21
EUR BOBL MAR22	EUR	-6.448.320,00	-6.448.320,00	1.000,00	03.12.21
EUR GBP MAR22	GBP	214.681,25	255.487,75	125.000,00	09.12.21
EURJPY MAR22	JPY	-96.462.500,00	-739.856,57	125.000,00	09.12.21
EURO BTP MAR22	EUR	1.952.990,00	1.952.990,00	1.000,00	06.12.21
EURO E-MINI /202203	USD	566.400,00	500.088,29	62.500,00	09.12.21
EURO SP MAR22	EUR	1.580.180,00	1.580.180,00	1.000,00	03.12.21
EURO STOXX 50 0322	EUR	715.530,00	715.530,00	10,00	13.12.21
EUR-SCH MAR22	EUR	785.505,00	785.505,00	1.000,00	02.12.21
FTSE 100 FUT 0322	GBP	647.965,00	771.129,86	10,00	13.12.21
NIKKEI 225 (SGX)	JPY	42.817.500,00	328.405,43	500,00	08.12.21
SP 500 MINI 0322	USD	3.049.527,50	2.692.501,77	50,00	13.12.21
US 10YE MAR22	USD	910.687,50	804.068,07	1.000,00	26.11.21
ZTS MSCI EME /202203	USD	602.300,00	531.785,27	100,00	14.12.21

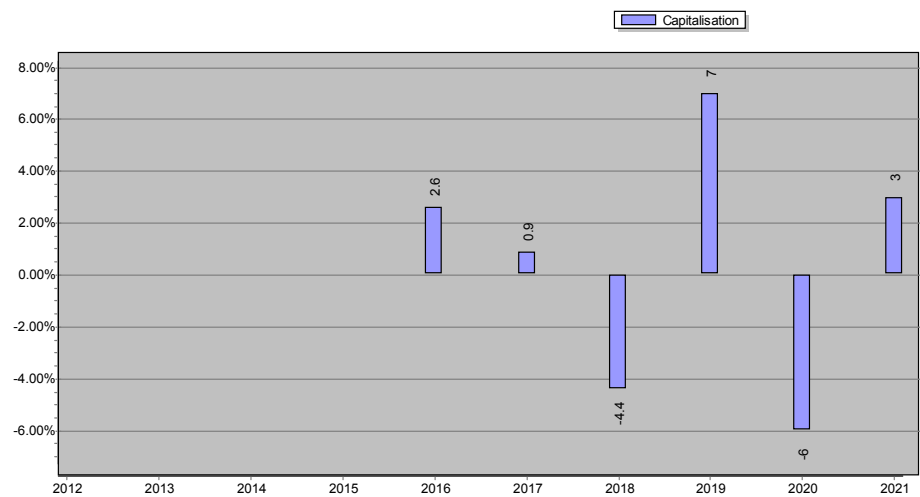
2.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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.
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
2021	35.597,87	245.432,77	378.883,41	3.345.549,07	23.228.891,03	36.428.380,64	96,15

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.
- * 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
3,03% (en EUR)	1,19% (en EUR)	-0,01% (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) : 1,65%

* 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
FR0013283371	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 26/09A	26.09.22
XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN 0.5 18-22 09/08A	09.08.22
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 d'une facture Caceis pour des frais d'assistance juridique en 2020.

NOTE 5 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 3:65, § 2 et 4 du Code des sociétés et des associations, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 3.850,00 EUR HTVA.

Il n'existe pas d'émolument pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le commissaire ou par des personnes avec lesquelles le commissaire est lié.

NOTE 6 - SFDR

Dans le cadre du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (la « Réglementation SFDR »), le Compartiment est soumis à l'article 6 de la réglementation SFDR tel que reflété dans le prospectus en date du 03 septembre 2021. En outre, les investissements sous-jacents du compartiment ne prend pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du règlement (UE) 2020/852 du Parlement Européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (le « Règlement Taxonomie »).

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 Morningstar¹ 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. Le compartiment ne promeut pas de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et n'a pour objectif l'investissement durable.

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

Points clés qui ont influencé le compartiment

- Bénéficiant de la diffusion massive de la vaccination contre le Covid-19 dans les pays développés, l'année 2021 a été particulièrement positive pour les marchés actions.
- Sous l'effet conjugué du soutien budgétaire massif des Etats et de la réouverture des économies, la croissance économique a effectué un rebond historique en 2021.
- D'une part, grâce au soutien indéfectible des banques centrales, les taux d'intérêt sont restés très bas en 2021 et ceci malgré le rebond de l'économie.
- D'autre part, les goulets d'étranglement de la chaîne logistique mondiale et la transition énergétique ont pesé sur l'évolution des prix tout au long de l'année.
- Dans ce contexte, le fonds a réussi à générer près de 7,6% sur l'année.

¹ 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

- Au fur et à mesure que les indices atteignaient des records, nous avons réduit progressivement notre exposition aux actions.
- Nous avons aussi réduit la sensibilité au taux du portefeuille vers 0.

Contribution +

- Le fonds Alliance Bernstein US Select Equities continue de bénéficier de la forte reprise américaine, avec près de 40% de performance à la fin 2021
- Les fonds thématiques Pictet Security, Pictet Water et BNP Paribas Climate Impact ont bien progressé avec plus de 20% en 2021
- Le fonds Flossbach Multiple Opportunities tient son rang avec une performance de plus de 11% à fin décembre

Contribution -

- Le fonds Blackrock World Gold a baissé en 2021 souffrant du renchérissement du dollar
- Les fonds à dominante obligataire BGF Euro Bonds et Ostrum Euro Souverains ont souffert de la remontée des taux

3.1.8. Politique future

Points clés pour l'année à venir

- En 2022, l'économie mondiale devrait continuer de croître fortement. Cependant, il faudra rester attentif à l'évolution des goulets d'étranglement de la chaîne logistique mondiale et ses répercussions sur l'inflation.
- Nous ciblerons les thèmes d'investissement susceptibles de profiter des plans de relance adoptés par les Etats et les secteurs capables de répercuter les hausses de prix.

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 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	252.652.910,71	182.353.163,53
I. Actifs immobilisés		-5.142,98
A. Frais d'établissement et d'organisation		-5.142,98
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	237.925.648,32	164.088.272,76
E. OPC à nombre variable de parts	237.699.107,99	163.935.933,02
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	222.401,62	7.881,90
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	4.138,71	144.532,84
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)		-75,00
IV. Créances et dettes à un an au plus	-1.513.587,82	5.664.315,50
A. Créances		
a. Montants à recevoir	213.953,36	5.680.928,05
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-1.645.531,38	-16.612,55
c. Emprunts (-)	-82.009,80	
V. Dépôts et liquidités	17.272.359,83	13.190.221,13
A. Avoirs bancaires à vue	16.594.660,29	13.105.597,93
C. Autres	677.699,54	84.623,20
VI. Comptes de régularisation	-1.031.509,62	-584.502,88
C. Charges à imputer (-)	-1.031.509,62	-584.502,88
TOTAL CAPITAUX PROPRES	252.652.910,71	182.353.163,53
A. Capital	234.699.722,76	174.078.348,22
B. Participations au résultat	1.728.490,29	990.224,19
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	16.224.697,66	7.284.591,12
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	822.202,53	330.877,72
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	822.202,53	330.877,72
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	67.849.313,44	22.071.305,60
A. Contrats à terme achetés	625.110,37	22.071.305,60
B. Contrats à terme vendus	67.224.203,07	

3.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	18.977.914,58	8.915.385,60
E. OPC à nombre variable de parts	21.506.528,48	13.434.819,75
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme	262.688,47	2.181.412,13
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	-5.691.810,20	-3.740.871,84
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-349.551,06	200.613,47
b. Autres positions et opérations de change	3.250.058,89	-3.160.587,91
II. Produits et charges des placements	89.494,90	176.089,61
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	3.778,42	3.904,81
C. Intérêts d'emprunts (-)	-67.743,12	-61.465,65
F. Autres produits provenant des placements	153.459,60	233.650,45
III. Autres produits	626,13	667,39
B. Autres	626,13	667,39
IV. Coûts d'exploitation	-2.843.337,95	-1.807.551,48
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-39.816,69	-20.034,11
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-69.276,24	-38.801,34
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-943.454,69	-566.286,71
b. Gestion administrative et comptable	-72.868,46	-57.055,44
c. Rémunération commerciale	-1.655.457,49	-1.061.885,73
E. Frais administratifs (-)	-1.539,63	-1.529,85
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-15.192,16	-12.496,78
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.550,25	-2.244,51
H. Services et biens divers (-)	-13.476,31	-5.702,84
J. Taxes	-13.606,37	-17.004,67
K. Autres charges (-)	-16.099,66	-24.509,50
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	-2.753.216,92	-1.630.794,48
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	16.224.697,66	7.284.591,12
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	16.224.697,66	7.284.591,12
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS		
I. Bénéfice (Perte) à affecter	17.953.187,95	8.274.815,31
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	16.224.697,66	7.284.591,12
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	1.728.490,29	990.224,19
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital	-17.953.187,95	-8.274.815,31

3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

3.4.1. Composition des actifs au 31.12.21

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
EUR FU MAR22	-110,00	EUR		360.800,00		0,16%	0,14%
EURO E-MINI /202203	10,00	USD		4.138,71		0,00%	0,00%
US 10YE MAR22	-418,00	USD		-138.398,38		-0,06%	-0,05%
FUTURES				226.540,33		0,10%	0,09%
HSBC GLB EUROPEAN HIGH YIELD BD -AC- CAP	65.061,87	EUR	46,16	3.002.995,58	0,19%	1,26%	1,19%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				3.002.995,58		1,26%	1,19%
OPC-OBLIGATIONS				3.002.995,58		1,26%	1,19%
MFS MERIDIAN SICAV EUR RESEARCH -I1-	83.394,80	EUR	328,75	27.416.039,19	0,94%	11,52%	10,85%
PICTET SICAV SECURITY -I- CAP	33.892,27	USD	468,15	14.009.064,03	0,16%	5,89%	5,54%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				41.425.103,22		17,41%	16,39%
OPC-ACTIONS				41.425.103,22		17,41%	16,39%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				44.428.098,80		18,67%	17,58%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
BRGF EURO BOND FD -D2- EUR CAP	1.236.938,01	EUR	31,88	39.433.583,76	1,03%	16,57%	15,61%
OSTRUM SOUVERAINS EUR VAR -IC- 4DEC CAP	195,31	EUR	173.915,19	33.967.932,29	11,80%	14,28%	13,44%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				73.401.516,05		30,85%	29,05%
OPC-OBLIGATIONS				73.401.516,05		30,85%	29,05%
AB I SEL US EQ I SHS -I	561.226,48	USD	61,93	30.687.582,53	0,81%	12,90%	12,14%
BLACKROCK GLOBAL FDS-WORLD GOLD FD I2 C	372.548,81	USD	43,52	14.315.137,04	0,31%	6,02%	5,67%
BNP PARIBAS FUNDS CLIMATE IMPACT	76.284,39	EUR	376,51	28.721.836,06	0,75%	12,07%	11,37%
MIROVA EUROPE ENVIR EQ FD SI NPF EUR CAP	127.189,46	EUR	159,04	20.228.211,32	0,64%	8,50%	8,01%
PICTET VAR WATER -P- CAPITALISATION	11.231,13	EUR	532,41	5.979.566,99	0,06%	2,51%	2,37%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				99.932.333,94		42,00%	39,56%
OPC-ACTIONS				99.932.333,94		42,00%	39,56%
FVS MUL OPP II UNITS -IT- CAP	108.976,00	EUR	182,95	19.937.159,20	0,14%	8,38%	7,89%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				19.937.159,20		8,38%	7,89%
OPC-MIXTES				19.937.159,20		8,38%	7,89%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				193.271.009,19		81,23%	76,50%
TOTAL PORTEFEUILLE				237.925.648,32		100,00%	94,17%
Société Générale		USD		677.699,54			0,27%
Autres				677.699,54			0,27%
CACEIS		EUR		9.490.635,13			3,75%
CACEIS		USD		5.850.625,83			2,32%
CACEIS		JPY		1.253.399,33			0,50%
Avoirs bancaires à vue				16.594.660,29			6,57%
DEPOTS ET LIQUIDITES				17.272.359,83			6,84%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-1.513.587,82			-0,60%
AUTRES				-1.031.509,62			-0,41%
TOTAL DE L'ACTIF NET				252.652.910,71			100,00%

3.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	99,90%
OPC-ACTIONS	59,41%
OPC-MIXTES	8,38%
OPC-OBLIGATIONS	32,11%
FUTURES	0,10%
EUR	0,15%
USD	-0,06%
TOTAL PORTEFEUILLE	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	51.233.290,33	23.876.872,87	75.110.163,20
Ventes	24.023.698,70	1.642.831,96	25.666.530,66
Total 1	75.256.989,03	25.519.704,83	100.776.693,86
Souscriptions	37.969.134,20	28.212.783,13	66.181.917,33
Remboursements	5.978.595,79	6.128.272,02	12.106.867,81
Total 2	43.947.729,99	34.341.055,15	78.288.785,14
Moyenne de référence de l'actif net total	203.828.007,86	237.086.709,20	220.866.276,99
Taux de rotation	15,36%	-3,72%	10,18%

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 boîte 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
EUR FU MAR22	EUR	-19.211.500,00	-19.211.500,00	1.000,00	06.12.21
EURO E-MINI /202203	USD	708.000,00	625.110,37	62.500,00	09.12.21
US 10YE MAR22	USD	-54.379.187,50	-48.012.703,07	1.000,00	26.11.21

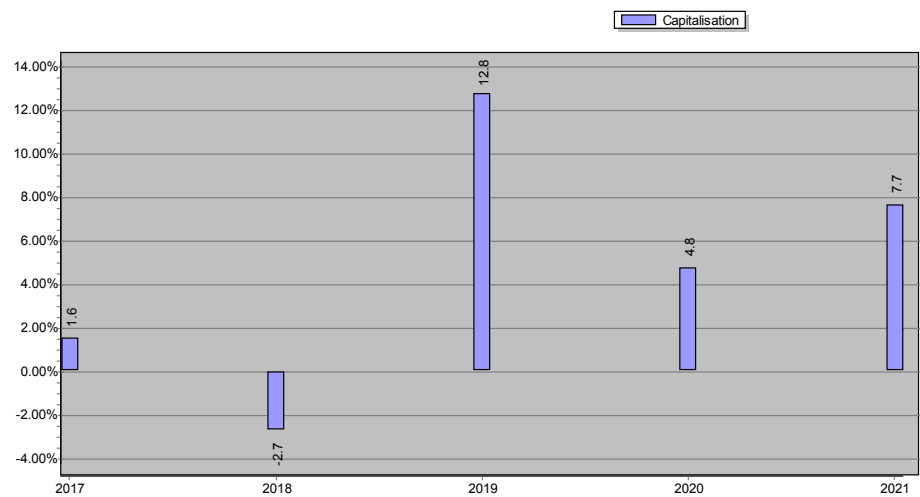
3.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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	du 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
2021	529.981,54	96.536,91	1.943.381,51	66.181.917,33	12.106.867,81	252.652.910,71	130,01

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.
- * 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
7,65% (en EUR)	8,34% (en EUR)	4,68% (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

3.4.7. Frais

Frais courants

- Part de capitalisation (BE6284594619) : 2,07%

* 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 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé d'un remboursement de la FSMA pour l'année 2019.

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.

NOTE 4 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 3:65, § 2 et 4 du Code des sociétés et des associations, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 3.850,00 EUR HTVA.

Il n'existe pas d'émolument pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le commissaire ou par des personnes avec lesquelles le commissaire est lié.

NOTE 5 - SFDR

Dans le cadre du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (la « Réglementation SFDR »), le Compartiment est soumis à l'article 6 de la réglementation SFDR tel que reflété dans le prospectus en date du 03 septembre 2021. En outre, les investissements sous-jacents du compartiment ne prend pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du règlement (UE) 2020/852 du Parlement Européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (le "Règlement Taxonomie").

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 subordonnés - 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.

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 150.000.000,00 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 risqué e 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

Le compartiment est un produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR, et qui privilégie les sociétés qui appliquent de bonnes méthodes de gouvernance d'entreprise. Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable.

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 International 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 ESG 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 ESG 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

Au 31/12/2021 le compartiment était exposé à hauteur de 43% aux marchés actions, soit environ 17% au marché américain, 17% aux marchés européens et 9% au reste du monde, principalement marchés émergents et Japon. Pour ce qui concerne les obligations, l'exposition aux obligations du secteur privé représentait environ 20% du portefeuille, le reste se composant essentiellement d'obligations gouvernementales de la Zone Euro et des Etats-Unis. Nous conservons une part de cash significative, de l'ordre de 7%.

La performance sur l'année est positive, les actions ont contribué positivement grâce à la bonne performance en particulier des marchés américain et européen, les obligations ayant pour leur part eu une contribution faible à la performance sur l'année, la hausse des taux des obligations gouvernementales tant en Europe qu'aux Etats-Unis compensant la bonne tenue des spreads de crédit.

4.1.8. Politique future

L'allocation est globalement diversifiée et cette politique de diversification sera poursuivie.

Après une année 2021 très largement positive, nous adoptons à court terme une approche prudente. En effet, la résurgence du risque épidémique en fin d'année, dont les effets commencent à se faire ressentir sur la croissance, additionnée à l'incertitude liée à la réaction des banques centrales face à l'inflation et à l'instabilité géopolitique, notamment à la frontière ukrainienne, nous incitent à rester vigilant sur les actifs risqués. A plus moyen terme, la croissance devrait rester solide cette année dans la plupart des régions du monde.

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 futur. 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).

4.1.10 Affectation des résultats

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer le dividende suivant :
2,30 EUR brut payable le 07.06.2022.

4.2. BILAN

	Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	396.059.801,06	254.155.976,59
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	355.015.231,17	234.649.366,47
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	158.014.490,71	103.209.655,17
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	178.437.617,71	113.447.690,06
D. Autres valeurs mobilières	2.115,02	10.720,93
E. OPC à nombre variable de parts	22.921.987,90	17.242.552,57
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	1.184.316,58	17.655,09
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-5.150.708,93	777.643,92
k. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme (+/-)		5.100,00
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	806.137,05	113.387,10
ii. Contrats à terme (+/-)	-1.200.724,87	-381.116,72
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)		10.543,15
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap (+/-)		195.535,20
IV. Créances et dettes à un an au plus	5.120.676,71	-667.557,17
A. Créances		
a. Montants à recevoir	617.489,54	386.483,41
b. Avoirs fiscaux	61.454,17	9.931,10
c. Collatéral	4.540.000,00	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-26.517,76	-13.971,68
c. Emprunts (-)	-71.749,24	
d. Collateral (-)		-1.050.000,00
V. Dépôts et liquidités	36.939.899,24	20.370.059,79
A. Avoirs bancaires à vue	31.828.890,51	16.950.561,19
C. Autres	5.111.008,73	3.419.498,60
VI. Comptes de régularisation	-1.016.006,06	-195.892,50
B. Produits acquis	934.487,31	776.745,69
C. Charges à imputer (-)	-1.950.493,37	-972.638,19
TOTAL CAPITAUX PROPRES	396.059.801,06	254.155.976,59
A. Capital	369.144.901,71	236.400.428,25
B. Participations au résultat	3.140.960,53	-364.202,97
C. Résultat reporté	4.360.731,22	2.477.810,60
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	19.413.207,60	15.641.940,71
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	8.900.981,86	1.921.830,93
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	8.900.981,86	1.921.830,93
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	70.286.794,91	62.764.221,03
A. Contrats d'option et warrants achetés	58.189.065,79	20.242.848,99
B. Contrats d'option et warrants vendus	12.097.729,12	42.521.372,04
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	402.961.408,02	280.799.873,73
A. Contrats à terme achetés	243.503.399,16	188.467.530,59
B. Contrats à terme vendus	159.458.008,86	92.332.343,14
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)		7.415.858,53
A. Contrats de swap achetés		7.415.858,53

4.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	16.912.918,95	14.532.703,56
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-1.423.248,17	4.386.967,22
b. Autres titres de créance		
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		13.212,30
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	26.393.401,42	11.681.287,60
D. Autres valeurs mobilières	49.718,37	10.782,98
E. OPC à nombre variable de parts	419.191,25	3.941.575,55
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme	742.071,97	-816.356,81
j. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme	24.820,00	-76.110,00
iii. Contrats de swap	-195.535,20	
l. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-617.512,02	-83.780,25
ii. Contrats à terme	-8.524.774,94	-2.564.831,64
m. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option	-446.780,16	-15.921,35
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap		103.855,65
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-8.459.447,23	4.181.752,61
b. Autres positions et opérations de change	8.951.013,66	-6.229.730,30
II. Produits et charges des placements	7.345.693,17	3.945.664,86
A. Dividendes	4.598.748,95	1.945.643,56
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	2.301.586,48	2.280.742,76
b. Dépôts et liquidités	3.107,51	6.406,59
C. Intérêts d'emprunts (-)	-132.641,59	-87.053,09
D. Contrats de swap (+/-)	885.015,16	
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-310.123,34	-200.074,96
III. Autres produits	905,68	2.692,12
B. Autres	905,68	2.692,12
IV. Coûts d'exploitation	-4.846.310,20	-2.839.119,83
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-235.147,08	-129.052,92
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-160.544,33	-73.326,48
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-1.439.624,00	-825.821,25
b. Gestion administrative et comptable	-95.712,69	-71.478,75
c. Rémunération commerciale	-2.478.163,59	-1.467.351,63
E. Frais administratifs (-)	-1.539,63	-1.529,84
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-22.327,58	-18.613,10
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-3.819,75	-3.434,94
H. Services et biens divers (-)	-16.691,31	-6.007,76
J. Taxes	-344.866,31	-221.171,39
K. Autres charges (-)	-47.873,93	-21.331,77
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	2.500.288,65	1.109.237,15
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	19.413.207,60	15.641.940,71
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	19.413.207,60	15.641.940,71

SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

I. Bénéfice (Perte) à affecter

- a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent
- b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter
- c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)

II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital

III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter

IV. (Distribution des dividendes)

Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
26.914.899,35	17.755.548,34
4.360.731,22	2.477.810,60
19.413.207,60	15.641.940,71
3.140.960,53	-364.202,97
-17.972.456,58	-12.410.755,90
-7.275.326,77	-4.360.731,22
-1.667.116,00	-984.061,22

4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

4.4.1. Composition des actifs au 31.12.21

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
ABBOTT LABORATORIES	2.504,00	USD	140,74	311.153,95		0,09%	0,08%
ABBVIE INC	9.272,00	USD	135,40	1.108.448,53		0,31%	0,28%
ADOBE INC	3.264,00	USD	567,06	1.634.190,22		0,46%	0,41%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	3.736,00	USD	143,90	474.669,26		0,13%	0,12%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	477,00	USD	304,26	128.140,58		0,04%	0,03%
ALLSTATE CORP	1.007,00	USD	117,65	104.603,17		0,03%	0,03%
AMERICAN TOWER CORP	4.817,00	USD	292,50	1.244.015,98		0,35%	0,31%
AMGEN INC	3.005,00	USD	224,97	596.887,56		0,17%	0,15%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	100.470,00	USD	7,82	693.691,86		0,20%	0,18%
ANTHEM INC	2.295,00	USD	463,54	939.276,27		0,26%	0,24%
APPLE INC	40.117,00	USD	177,57	6.289.577,69		1,76%	1,58%
APPLIED MATERIALS INC	1.632,00	USD	157,36	226.745,12		0,06%	0,06%
AT&T INC	10.379,00	USD	24,60	225.431,22		0,06%	0,06%
AUTODESK INC	3.050,00	USD	281,19	757.221,88		0,21%	0,19%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	2.642,00	USD	246,58	575.193,68		0,16%	0,15%
AVERY DENNISON CORP	556,00	USD	216,57	106.315,49		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP	12.303,00	USD	44,49	483.277,83		0,14%	0,12%
BEST BUY CO INC	3.747,00	USD	101,60	336.125,02		0,09%	0,08%
BIOGEN IDEC INC	452,00	USD	239,92	95.747,70		0,03%	0,02%
BLACKROCK INC	128,00	USD	915,56	103.471,38		0,03%	0,03%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	24.158,00	USD	62,35	1.329.905,79		0,37%	0,34%
BURLINGTON STORES INC	434,00	USD	291,51	111.703,46		0,03%	0,03%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	709,00	USD	186,35	116.653,85		0,03%	0,03%
CATALENT	5.263,00	USD	128,03	594.933,68		0,17%	0,15%
CDW	644,00	USD	204,78	116.438,57		0,03%	0,03%
CERNER CORP	1.694,00	USD	92,87	138.903,21		0,04%	0,04%
CHURCH AND DWIGHT CO	5.060,00	USD	102,50	457.928,66		0,13%	0,12%
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	2.333,00	USD	229,63	473.006,17		0,13%	0,12%
CISCO SYSTEMS INC	14.144,00	USD	63,37	791.369,66		0,22%	0,20%
CITIGROUP INC	3.763,00	USD	60,39	200.642,39		0,06%	0,05%
COCA-COLA CO	9.907,00	USD	59,21	517.917,60		0,15%	0,13%
COLGATE-PALMOLIVE CO	7.893,00	USD	85,34	594.727,72		0,17%	0,15%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	1.370,00	USD	204,75	247.666,87		0,07%	0,06%
CSX CORP	3.304,00	USD	37,60	109.686,03		0,03%	0,03%
CUMMINS - REGISTERED	3.293,00	USD	218,14	634.235,41		0,18%	0,16%
CVS HEALTH	6.204,00	USD	103,16	565.075,61		0,16%	0,14%
DANAHER CORP	1.222,00	USD	329,01	354.979,89		0,10%	0,09%
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	1.088,00	USD	56,17	53.958,11		0,02%	0,01%
DEXCOM INC	210,00	USD	536,95	99.558,10		0,03%	0,03%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	1.042,00	USD	115,56	106.316,02		0,03%	0,03%
DOLLAR TREE INC	1.116,00	USD	140,52	138.460,46		0,04%	0,03%
DOW - REGISTERED SHS	22.671,00	USD	56,72	1.135.351,51		0,32%	0,29%
EBAY INC	16.663,00	USD	66,50	978.359,09		0,28%	0,25%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	8.277,00	USD	129,55	946.746,73		0,27%	0,24%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	9.515,00	USD	131,90	1.108.095,09		0,31%	0,28%
ELI LILLY & CO	2.487,00	USD	276,22	606.532,88		0,17%	0,15%
EPAM SYSTEMS	1.998,00	USD	668,45	1.179.201,04		0,33%	0,30%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	498,00	USD	370,20	162.775,56		0,05%	0,04%
ETSY	493,00	USD	218,94	95.300,57		0,03%	0,02%
EVERSOURCE ENERGY	3.230,00	USD	90,98	259.460,89		0,07%	0,07%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	273,00	USD	486,01	117.147,03		0,03%	0,03%
FAIR ISAAC CORP	303,00	USD	433,67	116.018,02		0,03%	0,03%
GENERAL MILLS INC	18.732,00	USD	67,38	1.114.393,57		0,31%	0,28%
HERSHEY	667,00	USD	193,47	113.936,51		0,03%	0,03%
HOME DEPOT INC	5.643,00	USD	415,01	2.067.721,55		0,58%	0,52%
HP INC	18.566,00	USD	37,67	617.500,64		0,17%	0,16%
IDEXX LABS CORP	187,00	USD	658,46	108.716,25		0,03%	0,03%
ILLINOIS TOOL WORKS	635,00	USD	246,80	138.370,12		0,04%	0,03%
INCYTE CORP	1.821,00	USD	73,40	118.012,89		0,03%	0,03%
INTEL CORP	5.251,00	USD	51,50	238.766,11		0,07%	0,06%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	884,00	USD	136,77	106.749,67		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INTUIT	864,00	USD	643,22	490.678,16		0,14%	0,12%
IRON MOUNTAIN INC REIT	8.835,00	USD	52,33	408.207,27		0,11%	0,10%
JPMORGAN CHASE CO	5.949,00	USD	158,35	831.735,96		0,23%	0,21%
KELLOGG CO	15.349,00	USD	64,42	873.020,11		0,25%	0,22%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	6.368,00	USD	206,51	1.161.094,54		0,33%	0,29%
KIMBERLY-CLARK CORP	921,00	USD	142,92	116.218,72		0,03%	0,03%
KKR & CO -REGISTERED SHS	1.511,00	USD	74,50	99.390,34		0,03%	0,03%
KROGER CO	3.509,00	USD	45,26	140.223,68		0,04%	0,04%
LAM RESEARCH CORP	297,00	USD	719,15	188.581,63		0,05%	0,05%
LOWE'S CO INC	6.650,00	USD	258,48	1.517.651,42		0,43%	0,38%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	270,00	USD	391,45	93.317,59		0,03%	0,02%
MARKETAXESS HOLDING INC	296,00	USD	411,27	107.483,60		0,03%	0,03%
MARSH MCLENNAN COS	1.099,00	USD	173,82	168.663,41		0,05%	0,04%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	5.290,00	USD	87,49	408.636,85		0,12%	0,10%
MASIMO	413,00	USD	292,78	106.761,56		0,03%	0,03%
MASTERCARD INC -A-	3.082,00	USD	359,32	977.771,71		0,28%	0,25%
MCDONALD'S CORP	1.398,00	USD	268,07	330.886,33		0,09%	0,08%
MERCK & CO INC	20.860,00	USD	76,64	1.411.540,17		0,40%	0,36%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	543,00	USD	1.697,21	813.689,77		0,23%	0,21%
MICROSOFT CORP	17.303,00	USD	336,32	5.138.040,76		1,45%	1,29%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1.964,00	USD	66,31	114.985,73		0,03%	0,03%
MOODY S CORP	3.052,00	USD	390,58	1.052.489,99		0,30%	0,27%
MORGAN STANLEY	2.633,00	USD	98,16	228.196,43		0,06%	0,06%
NEWMONT CORPORATION	6.787,00	USD	62,02	371.649,07		0,10%	0,09%
NIKE INC	3.225,00	USD	166,67	474.581,27		0,13%	0,12%
NVIDIA CORP	10.170,00	USD	294,11	2.640.913,56		0,74%	0,67%
OKTA -A-	1.197,00	USD	224,17	236.916,38		0,07%	0,06%
ON SEMICONDUCTOR CORP	11.587,00	USD	67,92	694.851,70		0,20%	0,18%
ORACLE CORP	2.188,00	USD	87,21	168.475,61		0,05%	0,04%
OWENS CORNING SHS	10.308,00	USD	90,50	823.657,07		0,23%	0,21%
PAYPAL HOLDINGS	1.529,00	USD	188,58	254.581,33		0,07%	0,06%
PEPSICO INC	11.671,00	USD	173,71	1.790.013,61		0,50%	0,45%
PFIZER INC	10.567,00	USD	59,05	550.928,26		0,16%	0,14%
POOL CORP	236,00	USD	566,00	117.937,49		0,03%	0,03%
PROCTER & GAMBLE CO	6.870,00	USD	163,58	992.225,50		0,28%	0,25%
PROLOGIS	9.468,00	USD	168,36	1.407.409,92		0,40%	0,36%
QUALCOMM INC	3.019,00	USD	182,87	487.448,82		0,14%	0,12%
QUEST DIAGNOSTICS	2.098,00	USD	173,01	320.479,41		0,09%	0,08%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	192,00	USD	631,52	107.056,19		0,03%	0,03%
REGIONS FINANCIAL CORP	42.107,00	USD	21,80	810.464,95		0,23%	0,20%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	1.065,00	USD	111,52	104.863,85		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	376,00	USD	348,85	115.811,05		0,03%	0,03%
SALESFORCE.COM INC	1.828,00	USD	254,13	410.162,14		0,12%	0,10%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	4.373,00	USD	112,98	436.218,91		0,12%	0,11%
SERVICENOW INC	367,00	USD	649,11	210.333,19		0,06%	0,05%
SNAP INC-A-	4.806,00	USD	47,03	199.563,99		0,06%	0,05%
S&P GLOBAL INC	2.368,00	USD	471,93	986.694,54		0,28%	0,25%
SYNCHRONY FINANCIAL	18.873,00	USD	46,39	773.016,48		0,22%	0,20%
T ROWE PRICE GROUP INC	6.718,00	USD	196,64	1.166.367,23		0,33%	0,29%
TARGET CORP	6.139,00	USD	231,44	1.254.467,74		0,35%	0,32%
TESLA MOTORS INC	1.585,00	USD	1.056,78	1.478.894,84		0,42%	0,37%
TEXAS INSTRUMENTS INC	2.873,00	USD	188,47	478.080,80		0,13%	0,12%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	5.445,00	USD	69,04	331.911,35		0,09%	0,08%
THERMO FISHER SCIENT SHS	584,00	USD	667,24	344.047,47		0,10%	0,09%
TJX COS INC	1.836,00	USD	75,92	123.070,03		0,03%	0,03%
TRACTOR SUPPLY CO	570,00	USD	238,60	120.079,46		0,03%	0,03%
UNION PACIFIC CORP	494,00	USD	251,93	109.882,94		0,03%	0,03%
UNITED PARCEL SERVICE INC	980,00	USD	214,34	185.461,06		0,05%	0,05%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	6.422,00	USD	51,96	294.620,45		0,08%	0,07%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	658,00	USD	219,60	127.579,73		0,04%	0,03%
VISA INC -A-	2.887,00	USD	216,71	552.394,29		0,16%	0,14%
VMWARE INC -A-	479,00	USD	115,88	49.008,05		0,01%	0,01%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	2.576,00	USD	469,01	1.066.722,37		0,30%	0,27%
WEYERHAEUSER CO	28.749,00	USD	41,18	1.045.279,73		0,29%	0,26%
WORKDAY INC -A-	2.075,00	USD	273,18	500.484,28		0,14%	0,13%
WW GRAINGER INC	2.177,00	USD	518,24	996.122,62		0,28%	0,25%
ZENDESK INC	2.548,00	USD	104,29	234.620,27		0,07%	0,06%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	433,00	USD	183,91	70.309,93		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
3M CO	4.416,00	USD	177,63	692.578,21		0,20%	0,17%
Etats-Unis				79.004.910,24		22,24%	19,96%
AIR LIQUIDE SA	3.281,00	EUR	153,32	503.042,92		0,14%	0,13%
ALSTOM SA	4.861,00	EUR	31,22	151.760,42		0,04%	0,04%
ARKEMA SA	1.296,00	EUR	123,85	160.509,60		0,05%	0,04%
ATOS SE	4.351,00	EUR	37,39	162.683,89		0,05%	0,04%
AXA SA	14.186,00	EUR	26,19	371.460,41		0,10%	0,09%
BNP PARIBAS SA	13.018,00	EUR	60,77	791.103,86		0,21%	0,20%
BOUYGUES SA	8.574,00	EUR	31,49	269.995,26		0,08%	0,07%
CAPGEMINI SE	2.515,00	EUR	215,50	541.982,50		0,15%	0,14%
CARREFOUR SA	5.100,00	EUR	16,11	82.135,50		0,02%	0,02%
CIE DE SAINT-GOBAIN	12.724,00	EUR	61,87	787.233,88		0,22%	0,20%
DANONE SA	4.481,00	EUR	54,59	244.617,79		0,07%	0,06%
EDF SA	9.283,00	EUR	10,33	95.893,39		0,03%	0,02%
EIFFAGE	2.332,00	EUR	90,46	210.952,72		0,06%	0,05%
ELIS SA	5.879,00	EUR	15,22	89.478,38		0,03%	0,02%
ESSILORLUXOTTICA SA	2.016,00	EUR	187,24	377.475,84		0,11%	0,10%
FAURECIA	183,00	EUR	41,83	7.654,89		0,00%	0,00%
HERMES INTERNATIONAL SA	207,00	EUR	1.536,00	317.952,00		0,09%	0,08%
KERING	509,00	EUR	706,90	359.812,10		0,10%	0,09%
LEGRAND SA	2.425,00	EUR	102,90	249.532,50		0,07%	0,06%
L'OREAL SA	1.707,00	EUR	416,95	711.733,65		0,20%	0,18%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.304,00	EUR	727,00	2.402.008,00		0,67%	0,61%
NEXANS SA	3.546,00	EUR	85,85	304.424,10		0,09%	0,08%
ORANGE	62.520,00	EUR	9,41	588.500,76		0,17%	0,15%
PUBLICIS GROUPE	9.396,00	EUR	59,20	556.243,20		0,16%	0,14%
REXEL SA	14.405,00	EUR	17,83	256.841,15		0,07%	0,06%
SANOFI	7.831,00	EUR	88,58	693.669,98		0,20%	0,18%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	8.563,00	EUR	172,46	1.476.774,98		0,41%	0,37%
SOCIETE GENERALE SA	17.148,00	EUR	30,21	517.955,34		0,15%	0,13%
SUEZ ACT.	27.756,00	EUR	19,81	549.846,36		0,15%	0,14%
TOTALENERGIESSE	52.510,00	EUR	44,63	2.343.521,30		0,65%	0,59%
UNIBAIL RODAMCO	1.158,00	EUR	61,62	71.355,96		0,02%	0,02%
VALEO SA	6.709,00	EUR	26,58	178.325,22		0,05%	0,05%
VINCI SA	8.369,00	EUR	92,91	777.563,79		0,22%	0,20%
VIVENDI SA	25.430,00	EUR	11,89	302.362,70		0,09%	0,08%
WORLDLINE SA	3.299,00	EUR	49,01	161.683,99		0,05%	0,04%
France				17.668.088,33		4,97%	4,47%
ADIDAS AG NAMEN AKT	1.612,00	EUR	253,20	408.158,40		0,11%	0,10%
ALLIANZ SE REG SHS	4.195,00	EUR	207,65	871.091,75		0,25%	0,22%
BASF SE REG SHS	9.480,00	EUR	61,78	585.674,40		0,16%	0,15%
BMW AG	9.785,00	EUR	88,49	865.874,65		0,24%	0,22%
BRENTAG - NAMEN AKT	1.765,00	EUR	79,58	140.458,70		0,04%	0,04%
COVESTRO AG	2.430,00	EUR	54,20	131.706,00		0,04%	0,03%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	7.485,00	EUR	64,36	481.734,60		0,14%	0,12%
DAIMLER AG NAMEN-AKT	11.928,00	EUR	67,59	806.213,52		0,23%	0,20%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	5.964,00	EUR	32,29	192.577,56		0,05%	0,05%
DELIVERY HERO	151,00	EUR	98,00	14.798,00		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.307,00	EUR	147,10	192.259,70		0,05%	0,05%
DEUTSCHE POST NAMEN	6.711,00	EUR	56,54	379.439,94		0,11%	0,10%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	47.600,00	EUR	16,30	775.880,00		0,22%	0,20%
E.ON SE	58.370,00	EUR	12,19	711.647,04		0,20%	0,18%
GEA GROUP AG	6.192,00	EUR	48,09	297.773,28		0,08%	0,08%
HEIDELBERGCEMENT AG	5.365,00	EUR	59,52	319.324,80		0,09%	0,08%
HENKEL AG & CO KGAA	1.172,00	EUR	69,05	80.926,60		0,02%	0,02%
HOCHTIEF AG	882,00	EUR	71,00	62.622,00		0,02%	0,02%
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	1.817,00	EUR	86,90	157.897,30		0,04%	0,04%
MERCK KGAA	1.404,00	EUR	227,00	318.708,00		0,09%	0,08%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	1.346,00	EUR	179,40	241.472,40		0,07%	0,06%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	964,00	EUR	260,50	251.122,00		0,07%	0,06%
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	19.234,00	EUR	13,91	267.544,94		0,08%	0,07%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	5.289,00	EUR	14,01	74.098,89		0,02%	0,02%
PUMA AG	8.586,00	EUR	107,50	922.995,00		0,26%	0,23%
SAP AG	9.012,00	EUR	124,90	1.125.598,80		0,32%	0,28%
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	653,00	EUR	595,20	388.665,60		0,11%	0,10%
SIEMENS AG REG	7.920,00	EUR	152,68	1.209.225,60		0,35%	0,30%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
WACKER CHEMIE AG	2.113,00	EUR	131,60	278.070,80		0,08%	0,07%
Allemagne				12.553.560,27		3,54%	3,17%
AKZO NOBEL NV	1.620,00	EUR	96,50	156.330,00		0,04%	0,04%
ASML HOLDING NV	6.828,00	EUR	706,70	4.825.347,60		1,37%	1,23%
ASR NEDERLAND NV	7.120,00	EUR	40,50	288.360,00		0,08%	0,07%
CNH INDUSTRIAL NV	34.704,00	EUR	17,07	592.397,28		0,17%	0,15%
DSM KONINKLIJKE	1.660,00	EUR	198,00	328.680,00		0,09%	0,08%
ING GROUP NV	26.909,00	EUR	12,24	329.419,98		0,09%	0,08%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	7.574,00	EUR	30,14	228.242,49		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE KPN NV	88.231,00	EUR	2,73	240.870,63		0,07%	0,06%
NN GROUP NV	7.461,00	EUR	47,61	355.218,21		0,10%	0,09%
NXP SEMICONDUCTORS	3.803,00	USD	227,78	764.830,78		0,22%	0,19%
ROYAL PHILIPS	6.080,00	EUR	32,77	199.211,20		0,06%	0,05%
SIGNIFY NV	6.088,00	EUR	40,78	248.268,64		0,07%	0,06%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	42.928,00	EUR	16,69	716.296,61		0,20%	0,18%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	4.996,00	EUR	16,68	83.323,29		0,02%	0,02%
STMICROELECTRONICS	10.551,00	EUR	43,76	461.711,76		0,13%	0,12%
Pays-Bas				9.818.508,47		2,77%	2,48%
ANGLO AMERICAN PLC	22.807,00	GBP	30,16	818.607,04		0,22%	0,22%
ANTOFAGASTA PLC	5.619,00	GBP	13,39	89.506,26		0,03%	0,02%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	4.092,00	GBP	20,08	97.785,69		0,03%	0,02%
AUTO TRADER GROUP PLC	32.595,00	GBP	7,40	287.050,74		0,08%	0,07%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	29.944,00	GBP	7,48	266.555,34		0,08%	0,07%
BELLWAY PLC	2.307,00	GBP	33,36	91.590,33		0,03%	0,02%
BP PLC	112.979,00	GBP	3,31	444.370,45		0,13%	0,11%
BT GROUP PLC	106.861,00	GBP	1,70	215.621,97		0,06%	0,05%
BURBERRY GROUP PLC	1.104,00	GBP	18,18	23.879,18		0,01%	0,01%
CENTRICA	138.349,00	GBP	0,72	117.722,12		0,03%	0,03%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	1.057,00	GBP	101,20	127.300,90		0,04%	0,03%
DIAGEO PLC	9.386,00	GBP	40,36	450.824,68		0,13%	0,11%
EASYJET PLC	35.572,00	GBP	5,56	235.374,30		0,07%	0,06%
GLAXOSMITHKLINE PLC	38.008,00	GBP	16,07	726.706,01		0,20%	0,19%
HSBC HOLDINGS PLC	62.147,00	GBP	4,49	331.820,96		0,09%	0,08%
INCHCAPE	10.716,00	GBP	9,10	115.987,55		0,03%	0,03%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	7.197,00	GBP	47,81	409.492,75		0,12%	0,10%
INTERTEK GROUP PLC	215,00	GBP	56,30	14.405,32		0,00%	0,00%
INVESTEC	27.818,00	GBP	4,03	133.250,17		0,04%	0,03%
J SAINSBURY PLC	28.953,00	GBP	2,76	95.030,67		0,03%	0,02%
KINGFISHER PLC	96.454,00	GBP	3,38	388.327,56		0,11%	0,10%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	639.707,00	GBP	0,48	363.902,45		0,10%	0,09%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	51.731,00	GBP	2,31	142.459,10		0,04%	0,04%
NINETY ONE PLC	13.909,00	GBP	2,77	45.884,41		0,01%	0,01%
PEARSON PLC	10.288,00	GBP	6,13	75.077,38		0,02%	0,02%
RIO TINTO PLC	7.868,00	GBP	48,92	458.064,65		0,13%	0,12%
SMITH AND NEPHEW PLC	6.366,00	GBP	12,94	97.996,16		0,03%	0,02%
SPIRAX-SARCO ENGIN	129,00	GBP	160,50	24.640,00		0,01%	0,01%
STANDARD CHARTERED PLC	12.081,00	GBP	4,48	64.468,03		0,02%	0,02%
TESCO --- REGISTERED SHS	60.426,00	GBP	2,90	208.472,14		0,06%	0,05%
UNILEVER	9.426,00	GBP	39,46	442.593,93		0,12%	0,11%
VODAFONE GROUP PLC	176.531,00	GBP	1,12	235.842,46		0,07%	0,06%
WHITBREAD	3.397,00	GBP	29,95	121.078,87		0,03%	0,03%
3I GROUP PLC	58.505,00	GBP	14,49	1.008.874,96		0,27%	0,26%
Royaume-Uni				8.770.564,53		2,47%	2,21%
ACCENTURE - SHS CLASS A	4.924,00	USD	414,55	1.802.263,99		0,52%	0,46%
ALLEGION PLC WI	936,00	USD	132,44	109.450,68		0,03%	0,03%
AON - REGISTERED SHS (USD)	434,00	USD	300,56	115.171,32		0,03%	0,03%
CRH PLC	10.901,00	GBP	39,00	505.949,21		0,14%	0,13%
JOHNSON CONTROLS INTL	10.487,00	USD	81,31	752.867,71		0,21%	0,19%
KINGSPAN GROUP	3.024,00	EUR	105,00	317.520,00		0,09%	0,08%
LINDE PLC	5.219,00	USD	346,43	1.596.343,08		0,45%	0,40%
LINDE PLC	3.754,00	EUR	306,00	1.148.724,00		0,32%	0,29%
MEDTRONIC HLD	9.711,00	USD	103,45	886.988,30		0,25%	0,22%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	2.675,00	USD	202,03	477.158,97		0,13%	0,12%
Irlande				7.712.437,26		2,17%	1,95%
ABB LTD REG SHS	7.902,00	CHF	34,90	266.943,96		0,08%	0,07%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	10.461,00	CHF	136,95	1.386.733,08		0,39%	0,35%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CLARIANT NAMEN AKT	10.563,00	CHF	19,00	194.266,77		0,05%	0,05%
COCA COLA HBC NAMEN	5.610,00	GBP	25,55	170.580,64		0,05%	0,04%
GEBERIT AG	737,00	CHF	745,20	531.615,91		0,15%	0,13%
GEORG FISCHER REG.	202,00	CHF	1.385,00	270.806,31		0,08%	0,07%
GIVAUDAN SA REG.SHS	143,00	CHF	4.792,00	663.300,75		0,19%	0,17%
NESTLE SA REG SHS	4.732,00	CHF	127,44	583.724,79		0,16%	0,15%
NOVARTIS AG REG SHS	3.077,00	CHF	80,28	239.107,11		0,07%	0,06%
SCHINDLER HOLDING SA	824,00	CHF	245,50	195.810,67		0,06%	0,05%
SIKA - REGISTERED SHS	914,00	CHF	380,20	336.368,99		0,09%	0,08%
STRAUMANN HOLDING REG	847,00	CHF	1.937,00	1.588.073,76		0,44%	0,40%
SWISSCOM SHS NOM	830,00	CHF	514,60	413.433,36		0,12%	0,10%
TEMENOS AG NAM.AKT	324,00	CHF	126,05	39.531,70		0,01%	0,01%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.589,00	CHF	400,40	615.850,93		0,17%	0,16%
Suisse				7.496.148,73		2,11%	1,89%
AJINOMOTO CO INC	16.800,00	JPY	3.497,00	450.602,85		0,13%	0,11%
BRIDGESTONE CORP	10.300,00	JPY	4.949,00	390.970,24		0,11%	0,10%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	11.246,00	JPY	3.735,00	322.164,52		0,09%	0,08%
CYBER AGENT	34.600,00	JPY	1.914,00	507.933,73		0,14%	0,13%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	14.700,00	JPY	2.893,00	326.178,09		0,09%	0,08%
DENSO CORP	5.700,00	JPY	9.529,00	416.592,27		0,12%	0,11%
KDDI CORP	14.275,00	JPY	3.362,00	368.097,48		0,10%	0,09%
KUBOTA CORP	17.000,00	JPY	2.553,50	332.946,00		0,09%	0,08%
mitsui chemicals	8.700,00	JPY	3.090,00	206.189,60		0,06%	0,05%
NABTESCO CORP	24.300,00	JPY	3.405,00	634.618,04		0,17%	0,15%
NGK INSULATORS LTD	28.000,00	JPY	1.944,00	417.487,34		0,12%	0,11%
NINTENDO CO LTD	1.000,00	JPY	53.650,00	411.489,49		0,12%	0,10%
SEKISUI HOUSE LTD	22.132,00	JPY	2.469,00	419.112,66		0,12%	0,11%
SOFTBANK	37.500,00	JPY	1.454,50	418.344,45		0,12%	0,11%
SONY CORP	5.038,00	JPY	14.475,00	559.326,97		0,15%	0,14%
TOYOTA MOTOR CORP	21.000,00	JPY	2.105,50	339.127,93		0,10%	0,09%
YAMAHA MOTOR CO LTD	16.100,00	JPY	2.759,00	340.695,66		0,10%	0,09%
Japon				6.861.877,32		1,93%	1,73%
AMPLIFON SPA	8.305,00	EUR	47,45	394.072,25		0,11%	0,10%
BANCO BPM REGISTERED	210.206,00	EUR	2,64	554.943,84		0,16%	0,14%
ENEL SPA	42.855,00	EUR	7,05	301.956,33		0,09%	0,08%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	34.444,00	EUR	10,68	367.861,92		0,10%	0,09%
INTESA SANPAOLO	263.461,00	EUR	2,27	599.110,31		0,17%	0,15%
MEDIOBANCA	59.236,00	EUR	10,11	598.875,96		0,17%	0,15%
NEXI SPA	18.319,00	EUR	13,99	256.282,81		0,07%	0,06%
PIAGGIO AND C SPA	109.295,00	EUR	2,87	314.113,83		0,09%	0,08%
PIRELLI & C.SPA	68.736,00	EUR	6,11	419.839,49		0,12%	0,11%
POSTE ITALIANE SPA	30.693,00	EUR	11,54	354.197,22		0,10%	0,09%
PRYSMIAN SPA	18.932,00	EUR	33,11	626.838,52		0,17%	0,16%
SNAM SPA	117.496,00	EUR	5,30	622.728,80		0,18%	0,16%
TELECOM ITALIA	201.391,00	EUR	0,43	87.443,97		0,02%	0,02%
Italie				5.498.265,25		1,55%	1,39%
BANK OF MONTREAL	4.600,00	CAD	136,19	435.262,98		0,12%	0,11%
BCE INC	14.200,00	CAD	65,81	649.275,34		0,18%	0,16%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2.700,00	CAD	147,45	276.603,21		0,08%	0,07%
ENBRIDGE INC	6.620,00	CAD	49,41	227.259,22		0,06%	0,06%
GILDAN ACTIVEWEAR	11.700,00	CAD	53,63	435.955,67		0,12%	0,11%
HYDRO ONE LTD	11.708,00	CAD	32,91	267.706,72		0,08%	0,07%
LOBLAW COMPANIES	1.592,00	CAD	103,64	114.635,50		0,03%	0,03%
NUTRIEN - REGISTERED	8.100,00	CAD	95,08	535.085,11		0,15%	0,14%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	2.792,00	CAD	151,27	293.438,37		0,08%	0,07%
TORONTO DOMINION BANK	14.115,00	CAD	96,98	951.068,37		0,28%	0,23%
WSP GLOBAL	4.900,00	CAD	183,63	625.155,98		0,18%	0,16%
Canada				4.811.446,47		1,36%	1,21%
ACCIONA SA	1.918,00	EUR	168,10	322.415,80		0,09%	0,08%
AENA SME SA	2.970,00	EUR	138,80	412.236,00		0,12%	0,10%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	10.167,00	EUR	59,64	606.359,88		0,17%	0,16%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	46.666,00	EUR	5,25	244.996,50		0,07%	0,06%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	119.485,00	EUR	2,94	351.345,64		0,10%	0,09%
FERROVIAL SA	6.255,00	EUR	27,56	172.387,80		0,05%	0,04%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	19.750,00	EUR	28,53	563.467,50		0,16%	0,14%
INTL CONS AIRLINES GROUP	171.306,00	GBP	1,42	290.470,78		0,08%	0,07%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MAPFRE REG-SHS	289.981,00	EUR	1,81	523.560,70		0,15%	0,13%
MELIA HOTELS	20.315,00	EUR	6,00	121.930,63		0,03%	0,03%
TELEFONICA SA	180.544,00	EUR	3,85	695.455,49		0,19%	0,19%
Espagne				4.304.626,72		1,21%	1,09%
AMS AG	4.162,00	CHF	16,60	66.855,47		0,02%	0,02%
OMV AG	17.627,00	EUR	49,95	880.468,65		0,25%	0,22%
RAIFFEISEN BANK	46.349,00	EUR	25,88	1.199.512,12		0,33%	0,30%
VERBUND AG	2.418,00	EUR	98,90	239.140,20		0,07%	0,06%
Autriche				2.385.976,44		0,67%	0,60%
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	66,00	DKK	23.450,00	208.124,90		0,06%	0,05%
CARLSBERG AS -B-	6.029,00	DKK	1.129,50	915.732,81		0,25%	0,24%
DSV A/S	3.106,00	DKK	1.527,50	637.998,90		0,18%	0,16%
NOVO NORDISK	3.208,00	DKK	735,00	317.072,78		0,09%	0,08%
NOVOZYMES -B-	1.263,00	DKK	537,20	91.238,18		0,03%	0,02%
ORSTED	839,00	DKK	835,20	94.230,11		0,03%	0,02%
Danemark				2.264.397,68		0,64%	0,57%
ASSA ABLOY -B- NEW I	9.070,00	SEK	276,20	244.396,16		0,07%	0,06%
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	28.994,00	SEK	227,75	644.213,68		0,18%	0,16%
SANDVIK AB	11.285,00	SEK	252,60	278.098,30		0,08%	0,07%
SKANSKA -B- FREE	8.985,00	SEK	234,20	205.290,28		0,06%	0,05%
TELE2 AB	18.901,00	SEK	129,10	238.053,43		0,07%	0,06%
TRELLEBORG -B- FREE	16.485,00	SEK	237,80	382.440,81		0,11%	0,10%
VOLVO AB -B-	12.916,00	SEK	209,65	264.171,72		0,07%	0,07%
Suède				2.256.664,38		0,64%	0,57%
ANZ BANKING GROUP LTD	19.477,00	AUD	27,51	343.139,46		0,09%	0,09%
RIO TINTO	5.273,00	AUD	100,11	338.059,58		0,10%	0,09%
SONIC HEALTHCARE LTD	9.631,00	AUD	46,63	287.603,93		0,08%	0,07%
STOCKLAND	88.009,00	AUD	4,24	238.974,17		0,07%	0,06%
WESFARMERS	6.437,00	AUD	59,30	244.453,47		0,07%	0,06%
WOODSIDE PETROLEUM	20.438,00	AUD	21,93	287.035,12		0,08%	0,07%
Australie				1.739.265,73		0,49%	0,44%
METSO OUTOTEC OYJ	30.147,00	EUR	9,35	281.814,16		0,08%	0,07%
NELES - REGISTERED SHS	7.011,00	EUR	13,69	95.980,59		0,03%	0,02%
NOKIA OYJ	38.219,00	EUR	5,57	213.032,71		0,06%	0,05%
NORDEA BANK	35.324,00	SEK	110,50	380.798,81		0,11%	0,10%
VALMET CORPORATION	7.012,00	EUR	37,72	264.492,64		0,07%	0,07%
WARTSILA CORPORATION -B-	8.030,00	EUR	12,36	99.250,80		0,03%	0,03%
Finlande				1.335.369,71		0,38%	0,34%
FERGUSON NEWCO PLC	3.197,00	GBP	131,05	498.603,86		0,14%	0,13%
WPP PLC	50.029,00	GBP	11,20	666.533,37		0,19%	0,16%
Ile de Jersey				1.165.137,23		0,33%	0,29%
MOWI ASA	2.665,00	NOK	208,70	55.680,91		0,02%	0,01%
NORSK HYDRO ASA	13.547,00	NOK	69,52	94.284,34		0,03%	0,02%
TELENOR ASA	31.989,00	NOK	138,60	443.864,67		0,12%	0,12%
YARA INTERNATIONAL ASA	4.641,00	NOK	445,00	206.756,07		0,06%	0,05%
Norvège				800.585,99		0,23%	0,20%
ARCELORMITTAL SA	21.609,00	EUR	28,15	608.185,31		0,17%	0,15%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	2.510,00	SEK	257,30	63.005,28		0,02%	0,02%
Luxembourg				671.190,59		0,19%	0,17%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	5.729,00	EUR	53,17	304.610,93		0,09%	0,07%
SOLVAY	1.805,00	EUR	102,20	184.471,00		0,05%	0,05%
Belgique				489.081,93		0,14%	0,12%
CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	134.800,00	HKD	14,02	213.951,30		0,06%	0,05%
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	57.000,00	HKD	28,20	181.970,50		0,05%	0,05%
Iles Caïmans				395.921,80		0,11%	0,10%
ENTAIN PLC	8.748,00	GBP	16,83	175.214,02		0,05%	0,04%
Ile de Man				175.214,02		0,05%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
EVEREST REINSURANCE GROUP Iles Bermudes	448,00	USD	273,92	108.349,07 108.349,07		0,03% 0,03%	0,03% 0,03%
JERONIMO MARTINS SGPS SA Portugal	5.008,00	EUR	20,10	100.660,80 100.660,80		0,03% 0,03%	0,03% 0,03%
KGHM POLSKA MIEDZ SA (PLN) Pologne	1.628,00	PLN	139,40	49.368,75 49.368,75		0,01% 0,01%	0,01% 0,01%
ACTIONS				178.437.617,71		50,26%	45,06%
COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 22.11.23 WAR Suisse	2.002,00	CHF	1,00	1.937,86 1.937,86		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
MAPLETREE LOG TRUST 14.12.21 RIGHT Singapour	6.767,00	SGD	0,04	177,16 177,16		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
AUTRES VALEURS MOBILIERES				2.115,02		0,00%	0,00%
CBOT USUL 30A 0322	58,00	USD		-75.317,58		-0,02%	-0,02%
EUR BOBL MAR22	-108,00	EUR		119.880,00		0,03%	0,03%
EUR CHF MAR22	23,00	CHF		-12.801,28		0,00%	0,00%
EUR FU MAR22	-158,00	EUR		518.240,00		0,14%	0,13%
EUR GBP MAR22	66,00	GBP		-162.853,45		-0,05%	-0,04%
EURJPY MAR22	-100,00	JPY		-237.483,70		-0,07%	-0,06%
EURO BUXL 30YR MAR22	-12,00	EUR		137.240,00		0,04%	0,03%
EURO E-MINI /202203	-266,00	USD		-109.990,29		-0,03%	-0,03%
EURO OAT MAR22	-89,00	EUR		274.120,00		0,08%	0,07%
EURO STOXX BANK MAR2	782,00	EUR		152.490,00		0,04%	0,04%
EURO STOXX 50 0322	-203,00	EUR		-174.385,00		-0,05%	-0,04%
EUR-SCH MAR22	-27,00	EUR		5.095,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 FUT 0322	-56,00	GBP		-82.889,04		-0,02%	-0,02%
JPN YEN MAR22	74,00	USD		-109.245,32		-0,03%	-0,03%
MSCI EMERGIN /202203	59,00	USD		19.378,42		0,01%	0,00%
MSCI EMGMKT MAR22	15,00	USD		-6.628,55		0,00%	0,00%
MSCI EUROPE /202203	-167,00	EUR		-143.286,00		-0,04%	-0,04%
MSCI WLD IDX /202203	-313,00	USD		-694.342,66		-0,21%	-0,18%
NASDAQ 100 MAR22	-31,00	USD		39.838,42		0,01%	0,01%
NIKKEI 225 (/202203	105,00	JPY		22.911,87		0,01%	0,01%
OMXS30 INDEX /202201	-48,00	SEK		-47.413,25		-0,01%	-0,01%
SP 500 MINI 0322	22,00	USD		65.000,88		0,02%	0,02%
STOXX EUR 60 /202203	-261,00	EUR		-227.985,00		-0,06%	-0,06%
TU CBOT UST 2 0322	-22,00	USD		2.883,30		0,00%	0,00%
US LONG MAR22	117,00	USD		205.797,23		0,06%	0,05%
US 10Y ULT 0322	160,00	USD		-55.624,23		-0,02%	-0,01%
US 10YE MAR22	230,00	USD		20.776,31		0,01%	0,01%
US 5YR MAR22	55,00	USD		31.226,55		0,01%	0,01%
XEUR FSMI SWI 0322	-25,00	CHF		-123.414,96		-0,03%	-0,03%
FUTURES				-648.782,33		-0,18%	-0,16%
DJ EURO STOXX MAR 3600.0 18.03.22 PUT	-167,00	EUR	24,90	-41.583,00		-0,01%	-0,01%
EURO STOXX 50 JAN 3800.0 21.01.22 PUT	234,00	EUR	5,90	13.806,00		0,00%	0,00%
EURO STOXX 50 JAN 4350.0 21.01.22 CALL	702,00	EUR	33,70	236.574,00		0,07%	0,06%
NKY MAR 29500 11.03.22 CALL	27,00	JPY	550,00	113.897,84		0,03%	0,03%
SP 500 JAN 4350.0 21.01.22 PUT	24,00	USD	5,90	12.502,21		0,00%	0,00%
SX5E FEB 4300.0 18.02.22 CALL	501,00	EUR	94,00	470.940,00		0,14%	0,12%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur indices financiers - Contrats d'option				806.137,05		0,23%	0,20%
AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	200.000,00	EUR	108,00%	215.992,00		0,06%	0,05%
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	500.000,00	EUR	111,99%	559.930,00		0,16%	0,14%
BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25	500.000,00	EUR	111,70%	558.505,00		0,16%	0,14%
BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S	1.000.000,00	USD	103,51%	913.897,23		0,26%	0,23%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	400.000,00	EUR	99,26%	397.040,00		0,11%	0,10%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	500.000,00	EUR	99,99%	499.935,00		0,14%	0,13%
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	300.000,00	EUR	102,03%	306.075,00		0,09%	0,08%
BNP PARIBAS 2.819 19-25 19/11S	500.000,00	USD	102,88%	454.176,23		0,13%	0,11%
COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	1.000.000,00	EUR	99,53%	995.280,00		0,28%	0,25%
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	900.000,00	EUR	109,57%	986.157,00		0,28%	0,25%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	1.000.000,00	EUR	108,35%	1.083.510,00		0,31%	0,27%
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	600.000,00	EUR	103,14%	618.828,00		0,17%	0,16%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CROWN EUROPEAN HOLD 2.875 18-26 01/02S	400.000,00	EUR	105,58%	422.300,00		0,12%	0,11%
DANONE SA FL.R 21-XX XX/XXA	300.000,00	EUR	99,91%	299.727,00		0,08%	0,08%
ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	200.000,00	EUR	99,37%	198.748,00		0,06%	0,05%
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	400.000,00	EUR	101,84%	407.356,00		0,11%	0,10%
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	600.000,00	EUR	102,39%	614.358,00		0,17%	0,16%
FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	500.000,00	EUR	104,36%	521.780,00		0,15%	0,13%
FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	5.960.985,00	EUR	99,02%	5.902.805,79		1,66%	1,49%
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	13.700.000,00	EUR	114,82%	16.476.300,33		4,63%	4,16%
JC DECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	600.000,00	EUR	109,49%	656.964,00		0,19%	0,17%
KLEPIERRE (EX-COMPAG 2 20-29 12/05A	500.000,00	EUR	108,72%	543.610,00		0,15%	0,14%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	300.000,00	EUR	96,66%	289.965,00		0,08%	0,07%
LA BANQUE POSTALE 3.00 21-99 31/12S	600.000,00	EUR	93,59%	561.552,00		0,16%	0,14%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	1.200.000,00	EUR	102,01%	1.224.084,00		0,34%	0,31%
RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	500.000,00	EUR	98,08%	490.415,00		0,14%	0,12%
SOCIETE FONCIER 0.5000 21-28 21/04A	300.000,00	EUR	98,61%	295.824,00		0,08%	0,07%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	400.000,00	USD	101,36%	357.976,34		0,10%	0,09%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	300.000,00	EUR	99,59%	298.779,00		0,08%	0,08%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-30 24/11A	200.000,00	EUR	99,85%	199.708,00		0,06%	0,05%
SOCIETE GENERALE 0.875 20-28 22/09A	100.000,00	EUR	100,75%	100.747,00		0,03%	0,03%
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	400.000,00	EUR	103,59%	414.348,00		0,12%	0,10%
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	400.000,00	EUR	104,10%	416.384,00		0,12%	0,11%
TOTAL SE FL.R 21-XX XX/XXA	1.100.000,00	EUR	98,99%	1.088.868,00		0,31%	0,27%
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	800.000,00	EUR	100,20%	801.632,00		0,23%	0,20%
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	700.000,00	EUR	98,69%	690.816,00		0,19%	0,17%
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	700.000,00	EUR	100,29%	702.016,00		0,20%	0,18%
WENDEL 2.50 15-27 09/02A	400.000,00	EUR	110,32%	441.296,00		0,12%	0,11%
France				42.007.684,92		11,83%	10,60%
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	550.000,00	EUR	121,25%	666.864,00		0,19%	0,17%
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	600.000,00	EUR	140,31%	841.866,00		0,24%	0,21%
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	4.200.000,00	EUR	109,93%	4.616.976,00		1,30%	1,17%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	300.000,00	EUR	97,44%	292.329,00		0,08%	0,07%
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	600.000,00	EUR	98,65%	591.888,00		0,17%	0,15%
ITALY 0.25 21-28 15/03S	7.150.000,00	EUR	97,54%	6.973.752,50		1,96%	1,76%
ITALY 0.90 20-31 01/04S	8.200.000,00	EUR	98,39%	8.067.816,00		2,27%	2,03%
ITALY 1.35 19-30 01/04S	3.300.000,00	EUR	103,30%	3.408.768,00		0,96%	0,86%
ITALY 3.45 17-48 01/03S	400.000,00	EUR	131,26%	525.020,00		0,15%	0,13%
MEDIOBANCA BCA CRE FIN FL.R 21-28 02/11A	800.000,00	EUR	98,10%	784.784,00		0,22%	0,20%
POSTE ITALIANE 2.6250 21-49 31/12A	300.000,00	EUR	95,94%	287.829,00		0,08%	0,07%
TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	300.000,00	EUR	102,23%	306.699,00		0,09%	0,08%
TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	800.000,00	EUR	102,73%	821.864,00		0,23%	0,21%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	900.000,00	EUR	101,95%	917.577,00		0,26%	0,23%
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	700.000,00	USD	100,05%	618.356,00		0,17%	0,16%
UNICREDIT SPA 6.572 19-22 15/01S	350.000,00	USD	100,16%	309.502,47		0,09%	0,08%
Italie				30.031.890,97		8,46%	7,58%
AMERICAN TOWER 0.4000 21-27 15/02A	600.000,00	EUR	98,38%	590.256,00		0,17%	0,15%
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	350.000,00	USD	102,03%	315.296,66		0,09%	0,08%
ANHEUSER BUSCH 4.00 18-28 13/04S	500.000,00	USD	110,96%	489.855,20		0,14%	0,12%
ANHEUSER BUSCH INBEV 3.5 20-30 03/04S	400.000,00	USD	109,36%	386.208,73		0,11%	0,10%
BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	400.000,00	EUR	101,14%	404.540,00		0,11%	0,10%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	748.000,00	EUR	99,77%	746.249,68		0,21%	0,19%
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	600.000,00	EUR	104,21%	625.266,00		0,18%	0,16%
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	200.000,00	EUR	98,09%	196.182,00		0,06%	0,05%
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	910.000,00	EUR	101,53%	923.959,40		0,26%	0,23%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	1.100.000,00	EUR	99,00%	1.089.033,00		0,31%	0,27%
KRAFT HEINZ FOODS CO 3.875 21-27 15/05S	90.000,00	USD	107,81%	85.666,08		0,02%	0,02%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	300.000,00	EUR	102,00%	306.000,00		0,09%	0,08%
MARRIOTT INTERN 3.6000 19-24 15/04S	400.000,00	USD	104,59%	369.362,53		0,10%	0,09%
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	500.000,00	EUR	99,31%	496.550,00		0,14%	0,13%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	800.000,00	USD	94,63%	668.401,91		0,19%	0,17%
UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	2.842.300,00	USD	108,09%	2.712.651,12		0,76%	0,68%
UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	5.200.000,00	USD	111,84%	5.457.710,35		1,53%	1,38%
UNITED STATES 1.00 19-49 15/02S	2.925.000,00	USD	141,59%	4.020.615,85		1,13%	1,02%
UNITED STATES -30 15/11U	3.260.000,00	USD	95,09%	2.737.114,83		0,77%	0,69%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	300.000,00	USD	104,35%	276.399,44		0,08%	0,07%
Etats-Unis				22.897.318,78		6,45%	5,78%
ABN AMRO BANK FL.R 17-28 27/03S	600.000,00	USD	103,22%	546.817,94		0,15%	0,14%
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	1.000.000,00	EUR	107,02%	1.070.200,00		0,31%	0,27%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	800.000,00	USD	99,79%	704.834,89		0,20%	0,18%
ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	700.000,00	EUR	108,60%	760.179,00		0,21%	0,19%
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	500.000,00	USD	103,25%	455.814,06		0,13%	0,12%
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	1.000.000,00	EUR	102,43%	1.024.280,00		0,30%	0,26%
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	850.000,00	EUR	100,26%	852.167,50		0,24%	0,22%
ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	800.000,00	EUR	105,92%	847.336,00		0,24%	0,21%
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	400.000,00	EUR	99,85%	399.384,00		0,11%	0,10%
KPN NV FL.R 13-73 28/03S	500.000,00	USD	104,55%	461.561,90		0,13%	0,12%
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 23/02A	800.000,00	EUR	99,17%	793.392,00		0,22%	0,20%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	500.000,00	EUR	105,77%	528.855,00		0,15%	0,13%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	1.000.000,00	EUR	100,51%	1.005.070,00		0,28%	0,25%
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	700.000,00	EUR	103,69%	725.823,00		0,20%	0,18%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	825.000,00	EUR	111,65%	921.087,75		0,26%	0,23%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	900.000,00	EUR	108,42%	975.780,00		0,27%	0,25%
Pays-Bas				12.072.583,04		3,40%	3,05%
ABANCA CORP BAN FL.R 21-27 08/09A	200.000,00	EUR	97,98%	195.960,00		0,06%	0,05%
BANCO BILBAO FL.R 19-XX XX/XXQ	400.000,00	EUR	107,08%	428.300,00		0,12%	0,11%
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	200.000,00	EUR	103,84%	207.680,00		0,06%	0,05%
BANCO SANTANDER FL.R 18-XX XX/XXQ	600.000,00	EUR	103,31%	619.836,00		0,17%	0,16%
BANCO SANTANDER SA 2.746 20-25 28/05S	600.000,00	USD	103,36%	547.554,30		0,15%	0,14%
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	400.000,00	EUR	105,81%	423.228,00		0,12%	0,11%
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	700.000,00	EUR	103,78%	726.474,00		0,20%	0,18%
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	800.000,00	EUR	98,05%	784.400,00		0,22%	0,20%
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	300.000,00	EUR	103,73%	311.178,00		0,09%	0,08%
FERROVIAL EMISIONES 0.54 20-28 12/11A	800.000,00	EUR	99,40%	795.192,00		0,22%	0,20%
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	2.260.000,00	EUR	108,89%	2.460.936,60		0,70%	0,61%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	1.329.000,00	EUR	131,14%	1.742.837,31		0,49%	0,44%
Espagne				9.243.576,21		2,60%	2,33%
BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	450.000,00	EUR	101,77%	457.947,00		0,13%	0,12%
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	600.000,00	EUR	97,57%	585.408,00		0,16%	0,15%
BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	750.000,00	EUR	99,79%	748.425,00		0,21%	0,19%
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	1.300.000,00	EUR	105,79%	1.375.244,00		0,39%	0,35%
BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	600.000,00	EUR	107,27%	643.626,00		0,18%	0,16%
COCA-COLA EUROPEAN 1.125 19-29 12/04A	200.000,00	EUR	103,10%	206.208,00		0,06%	0,05%
HSBC HOLDINGS PLC 4.00 21-99 31/12S	200.000,00	USD	99,66%	175.984,46		0,05%	0,04%
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	400.000,00	EUR	104,73%	418.912,00		0,12%	0,11%
NATWEST GROUP PLC 1.043 21-32 14/09A	600.000,00	EUR	98,45%	590.688,00		0,17%	0,15%
NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	500.000,00	EUR	100,62%	503.075,00		0,14%	0,13%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	600.000,00	EUR	99,70%	598.176,00		0,17%	0,15%
VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	400.000,00	EUR	109,91%	439.640,00		0,12%	0,11%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	750.000,00	EUR	101,70%	762.765,00		0,21%	0,19%
Royaume-Uni				7.506.098,46		2,11%	1,90%
COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	500.000,00	EUR	97,85%	489.260,00		0,14%	0,12%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	300.000,00	EUR	100,52%	301.551,00		0,08%	0,08%
COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	800.000,00	EUR	108,81%	870.464,00		0,25%	0,23%
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	650.000,00	EUR	110,75%	789.494,47		0,22%	0,20%
LANXESS AG FL.R 16-76 06/12A	500.000,00	EUR	104,87%	524.370,00		0,15%	0,13%
TECHEM VERWALTUNGSGE 2 20-25 29/01S	100.000,00	EUR	98,79%	98.789,00		0,03%	0,02%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	700.000,00	EUR	98,77%	691.418,00		0,19%	0,17%
Allemagne				3.765.346,47		1,06%	0,95%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	900.000,00	EUR	97,60%	878.409,00		0,26%	0,22%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	300.000,00	EUR	99,68%	299.034,00		0,08%	0,08%
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	200.000,00	EUR	101,77%	203.532,00		0,06%	0,05%
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	600.000,00	EUR	96,87%	581.208,00		0,16%	0,15%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	420.000,00	EUR	103,46%	434.540,40		0,12%	0,11%
Luxembourg				2.396.723,40		0,68%	0,61%
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	400.000,00	EUR	101,77%	407.060,00		0,11%	0,10%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	600.000,00	EUR	96,87%	581.214,00		0,17%	0,14%
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	200.000,00	EUR	98,94%	197.882,00		0,06%	0,05%
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09A	500.000,00	EUR	99,51%	497.525,00		0,14%	0,13%
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	500.000,00	EUR	109,22%	546.085,00		0,15%	0,14%
Irlande				2.229.766,00		0,63%	0,56%
BELFIUS BANK 0.3750 20-25 02/09A	400.000,00	EUR	100,51%	402.056,00		0,11%	0,10%
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	800.000,00	EUR	98,20%	785.584,00		0,23%	0,20%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A	300.000,00	EUR	99,50%	298.488,00		0,08%	0,08%
SOLVAY 2.5 20-49 31/12A	700.000,00	EUR	101,79%	712.551,00		0,20%	0,18%
Belgique				2.198.679,00		0,62%	0,56%
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	1.000.000,00	EUR	101,56%	1.015.600,00		0,29%	0,26%
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	400.000,00	EUR	100,76%	403.040,00		0,11%	0,10%
Danemark				1.418.640,00		0,40%	0,36%
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	1.100.000,00	EUR	99,03%	1.089.308,00		0,31%	0,27%
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	100.000,00	EUR	106,08%	106.083,00		0,03%	0,03%
Portugal				1.195.391,00		0,34%	0,30%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	1.020.000,00	EUR	101,11%	1.031.271,00		0,29%	0,26%
Suède				1.031.271,00		0,29%	0,26%
OMV AG FL.R 20-49 31/12A	800.000,00	EUR	103,55%	828.360,00		0,23%	0,21%
Autriche				828.360,00		0,23%	0,21%
CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	300.000,00	EUR	96,45%	289.344,00		0,08%	0,07%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	500.000,00	EUR	95,43%	477.130,00		0,14%	0,12%
Finlande				766.474,00		0,22%	0,19%
NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	500.000,00	EUR	111,27%	556.355,00		0,16%	0,14%
Japon				556.355,00		0,16%	0,14%
NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	500.000,00	EUR	102,29%	511.430,00		0,14%	0,13%
Norvège				511.430,00		0,14%	0,13%
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	490.000,00	USD	107,43%	464.773,18		0,13%	0,12%
Suisse				464.773,18		0,13%	0,12%
AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	400.000,00	USD	103,24%	364.619,46		0,10%	0,09%
Mexique				364.619,46		0,10%	0,09%
OBLIGATIONS				141.486.980,89		39,85%	35,72%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	2.101.022,00	USD	8,32	15.439.154,07	0,47%	4,35%	3,90%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	488.612,00	EUR	6,47	3.163.322,95	0,34%	0,89%	0,80%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				18.602.477,02		5,24%	4,70%
OPC-ACTIONS				18.602.477,02		5,24%	4,70%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				18.602.477,02		5,24%	4,70%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
IBERDROLA FINANZA SAU FL.R 21-99 31/12A	400.000,00	EUR	99,43%	397.736,00		0,11%	0,10%
SPAIN 0.50 20-30 30/04A	10.500.000,00	EUR	101,35%	10.641.225,00		3,00%	2,68%
Espagne				11.038.961,00		3,11%	2,78%
ADECCO INT FINA FL.R 21-82 21/03A	300.000,00	EUR	98,48%	295.431,00		0,08%	0,07%
HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A	600.000,00	EUR	100,14%	600.822,00		0,16%	0,16%
INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	300.000,00	EUR	101,44%	304.305,00		0,09%	0,08%
STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	450.000,00	EUR	99,34%	447.048,00		0,13%	0,11%
Pays-Bas				1.647.606,00		0,46%	0,42%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A	800.000,00	EUR	99,71%	797.648,00		0,22%	0,20%
Japon				797.648,00		0,22%	0,20%
NORDEA BANK ABP FL.R 19-XX XX/XXS	600.000,00	USD	113,50%	601.260,82		0,17%	0,15%
Finlande				601.260,82		0,17%	0,15%
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	500.000,00	EUR	99,71%	498.550,00		0,14%	0,13%
France				498.550,00		0,14%	0,13%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	400.000,00	EUR	108,71%	434.844,00		0,12%	0,11%
Autriche				434.844,00		0,12%	0,11%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A Etats-Unis	400.000,00	EUR	105,87%	423.476,00 423.476,00		0,12% 0,12%	0,11% 0,11%
UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S Iles Caïmans	400.000,00	EUR	102,07%	408.268,00 408.268,00		0,12% 0,12%	0,10% 0,10%
CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A Suède	400.000,00	EUR	95,45%	381.780,00 381.780,00		0,11% 0,11%	0,10% 0,10%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A Hong-Kong	300.000,00	EUR	98,37%	295.116,00 295.116,00		0,08% 0,08%	0,07% 0,07%
OBLIGATIONS				16.527.509,82		4,65%	4,17%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C) Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	20,00	EUR	215.975,54	4.319.510,88 4.319.510,88	0,03%	1,22% 1,22%	1,09% 1,09%
OPC-MONETAIRES				4.319.510,88		1,22%	1,09%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				4.319.510,88		1,22%	1,09%
A/EUR/AUD/20220318				-114.562,92		-0,03%	-0,03%
A/EUR/CAD/20220318				-35.843,32		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20220318				-12.370,34		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220318				-58.759,61		-0,02%	-0,01%
A/EUR/HKD/20220318				388,03		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220318				95.986,83		0,03%	0,02%
A/EUR/SEK/20220318				-2.410,11		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220114				-4.140.081,45		-1,17%	-1,05%
A/EUR/USD/20220209				39,16		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220209				-250.870,45		-0,07%	-0,06%
A/EUR/USD/20220209				1.674,48		0,00%	0,00%
A/GBP/EUR/20220209				137,33		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20220209				-1.166,46		0,00%	0,00%
OACT 220209 EURGBP				-496,06		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				-4.518.334,89		-1,27%	-1,14%
TOTAL PORTEFEUILLE				355.015.231,17		100,00%	89,64%
Société Générale		USD		3.100.792,98			0,78%
Société Générale		GBP		851.453,02			0,21%
Société Générale		JPY		534.789,65			0,14%
Société Générale		EUR		278.296,19			0,07%
Société Générale		CHF		201.948,02			0,05%
Société Générale		SEK		143.728,87			0,04%
Autres				5.111.008,73			1,29%
CACEIS		EUR		27.913.405,40			7,05%
CACEIS		AUD		1.097.464,21			0,28%
CACEIS		JPY		678.794,73			0,17%
CACEIS		CAD		572.043,44			0,14%
CACEIS		GBP		376.362,14			0,10%
CACEIS		ILS		336.944,53			0,09%
CACEIS		HKD		285.338,02			0,07%
CACEIS		SGD		243.722,43			0,06%
CACEIS		CHF		158.635,21			0,04%
CACEIS		NOK		149.078,29			0,04%
CACEIS		DKK		14.411,14			0,00%
CACEIS		PLN		2.690,97			0,00%
Avoirs bancaires à vue				31.828.890,51			8,04%
DEPOTS ET LIQUIDITES				36.939.899,24			9,33%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				5.120.676,71			1,29%
AUTRES				-1.016.006,06			-0,26%
TOTAL DE L'ACTIF NET				396.059.801,06			100,00%

4.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

ACTIONS	50,26%
Allemagne	3,54%
Australie	0,49%
Autriche	0,67%
Belgique	0,14%
Canada	1,36%
Danemark	0,64%
Espagne	1,21%
Etats-Unis	22,25%
Finlande	0,38%
France	4,98%
Ile de Jersey	0,33%
Ile de Man	0,05%
Iles Bermudes	0,03%
Iles Caïmans	0,11%
Irlande	2,17%
Italie	1,55%
Japon	1,93%
Luxembourg	0,19%
Norvège	0,23%
Pays-Bas	2,77%
Pologne	0,01%
Portugal	0,03%
Royaume-Uni	2,47%
Suède	0,64%
Suisse	2,11%
OBLIGATIONS	44,51%
Allemagne	1,06%
Autriche	0,36%
Belgique	0,62%
Danemark	0,40%
Espagne	5,71%
Etats-Unis	6,57%
Finlande	0,39%
France	11,97%
Hong-Kong	0,08%
Iles Caïmans	0,12%
Irlande	0,63%
Italie	8,46%
Japon	0,38%
Luxembourg	0,68%
Mexique	0,10%
Norvège	0,14%
Pays-Bas	3,86%
Portugal	0,34%
Royaume-Uni	2,11%
Suède	0,40%
Suisse	0,13%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	6,46%
OPC-ACTIONS	5,24%
OPC-MONETAIRES	1,22%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur indices financiers - Contrats d'option	0,23%
EUR	0,19%
JPY	0,03%
USD	0,00%

AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00%
Singapour	0,00%
Suisse	0,00%
FUTURES	-0,18%
CHF	-0,04%
EUR	0,19%
GBP	-0,07%
JPY	-0,06%
SEK	-0,01%
USD	-0,19%
FORWARD EXCHANGES	-1,27%
EUR	-1,27%
TOTAL PORTEFEUILLE	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	77.903.512,23	182.957.945,19	260.861.457,42
Ventes	27.667.376,55	142.165.339,48	169.832.716,03
Total 1	105.570.888,78	325.123.284,67	430.694.173,45
Souscriptions	78.667.340,82	65.190.481,35	143.857.822,17
Remboursements	10.421.712,78	9.672.742,45	20.094.455,23
Total 2	89.089.053,60	74.863.223,80	163.952.277,40
Moyenne de référence de l'actif net total	293.836.723,22	362.930.223,99	328.945.209,38
Taux de rotation	5,61%	68,96%	81,09%

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 boîte 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 MAR 3600.0 18.03.22 PUT	6.012.000,00	-41.583,00	20.12.21
EURO STOXX 50 JAN 3800.0 21.01.22 PUT	-8.892.000,00	13.806,00	29.11.21
EURO STOXX 50 JAN 4350.0 21.01.22 CALL	30.537.000,00	236.574,00	22.12.21
NKY MAR 29500 11.03.22 CALL	6.109.065,79	113.897,84	15.12.21
SP 500 JAN 4350.0 21.01.22 PUT	-9.217.729,12	12.502,21	30.11.21
SX5E FEB 4300.0 18.02.22 CALL	21.543.000,00	470.940,00	20.12.21

Engagements sur Futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
CBOT USUL 30A 0322	USD	11.518.554,69	10.170.011,20	1.000,00	26.11.21
EUR BOBL MAR22	EUR	-14.509.800,00	-14.509.800,00	1.000,00	02.12.21
EUR CHF MAR22	CHF	2.995.462,50	2.899.489,40	125.000,00	09.12.21
EUR FU MAR22	EUR	-27.594.700,00	-27.594.700,00	1.000,00	06.12.21
EUR GBP MAR22	GBP	7.089.117,50	8.436.613,39	125.000,00	09.12.21
EURJPY MAR22	JPY	-1.607.661.875,00	-12.330.586,55	125.000,00	09.12.21
EURO BUXL 30YR MAR22	EUR	-2.618.120,00	-2.618.120,00	1.000,00	03.12.21
EURO E-MINI /202203	USD	-18.832.912,55	-16.628.035,10	62.500,00	09.12.21
EURO OAT MAR22	EUR	-14.794.470,00	-14.794.470,00	1.000,00	06.12.21
EURO STOXX BANK MAR2	EUR	3.777.060,00	3.777.060,00	50,00	14.12.21
EURO STOXX 50 0322	EUR	-8.529.240,00	-8.529.240,00	10,00	13.12.21
EUR-SCH MAR22	EUR	-3.029.905,00	-3.029.905,00	1.000,00	02.12.21
FTSE 100 FUT 0322	GBP	-4.031.790,00	-4.798.150,62	10,00	13.12.21
JPN YEN MAR22	USD	8.169.381,25	7.212.944,77	1.250,00	09.12.21
MSCI EMERGIN /202203	USD	4.216.612,00	3.722.948,97	100,00	14.12.21
MSCI EMGMKT MAR22	USD	927.232,50	818.676,06	50,00	10.12.21
MSCI EUROPE /202203	EUR	-4.794.904,00	-4.794.904,00	100,00	13.12.21
MSCI WLD IDX /202203	USD	-29.940.797,50	-26.435.456,03	10,00	13.12.21
NASDAQ 100 MAR22	USD	-10.163.986,00	-8.974.029,67	20,00	09.12.21
NIKKEI 225 (/202203	JPY	299.832.750,00	2.299.683,62	100,00	08.12.21
OMXS30 INDEX /202201	SEK	-11.126.400,00	-1.085.470,67	100,00	14.12.21
SP 500 MINI 0322	USD	5.160.730,00	4.556.533,64	50,00	13.12.21
STOXX EUR 60 /202203	EUR	-6.120.840,00	-6.120.840,00	50,00	14.12.21
TU CBOT UST 2 0322	USD	-4.803.046,88	-4.240.726,54	2.000,00	24.11.21
US LONG MAR22	USD	18.538.101,56	16.367.739,33	1.000,00	26.11.21
US 10Y ULT 0322	USD	23.493.000,00	20.742.539,29	1.000,00	26.11.21
US 10YE MAR22	USD	29.984.281,25	26.473.848,89	1.000,00	26.11.21
US 5YR MAR22	USD	6.618.343,75	5.843.496,16	1.000,00	24.11.21
XEUR FSMI SWI 0322	CHF	-3.072.000,00	-2.973.574,68	10,00	14.12.21

Engagements sur Forward Exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/USD/EUR/20220209	301.144,71	-1.166,46	29.11.21
A/EUR/CHF/20220318	1.511.744,60	-12.370,34	15.12.21
A/EUR/USD/20220114	94.157.831,54	-4.140.081,45	01.09.21
A/EUR/JPY/20220318	6.409.775,73	95.986,83	14.12.21
A/EUR/AUD/20220318	6.122.393,85	-114.562,92	14.12.21
OACT 220209 EURGBP	27.371,83	-496,06	08.11.21
A/EUR/USD/20220209	706.339,40	1.674,48	09.12.21
A/EUR/GBP/20220318	5.067.923,79	-58.759,61	15.12.21
A/EUR/HKD/20220318	700.577,64	388,03	14.12.21
A/GBP/EUR/20220209	27.212,04	137,33	16.11.21
A/EUR/CAD/20220318	4.042.645,73	-35.843,32	15.12.21
A/EUR/USD/20220209	10.118.311,85	-250.870,45	09.11.21
A/EUR/USD/20220209	185.414,09	39,16	02.12.21
A/EUR/SEK/20220318	803.127,64	-2.410,11	15.12.21

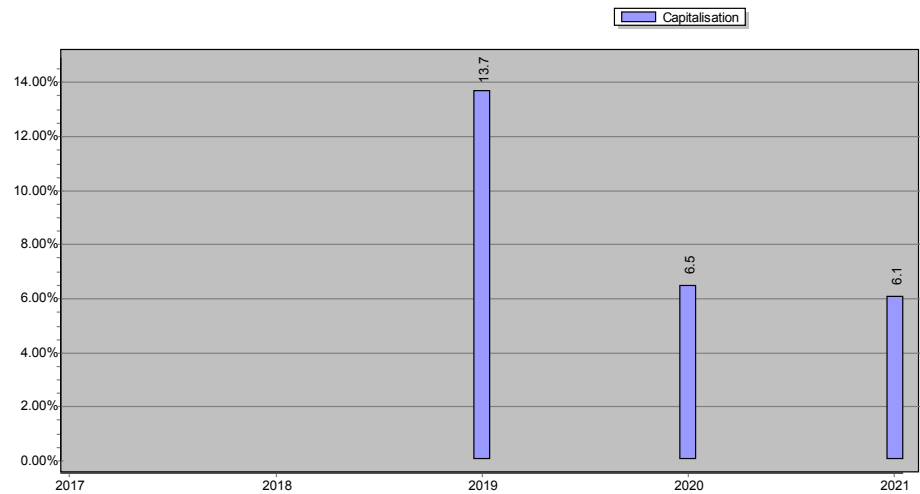
4.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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)		
Année	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.
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	106,84	106,84
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	113,77	111,51
2021	931.881,63	306.253,97	140.368,60	32.122,22	2.583.645,20	724.833,05	3.308.478,25	109.078.036,23	34.779.785,94	16.443.867,33	3.650.587,90	396.059.801,06	120,73	116,08

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.
- * 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
6,12% (en EUR)	8,72% (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) : 1,42%
- Part de distribution (BE6302837685) : 1,42%

* 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
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 d'un remboursement de la FSMA pour l'année 2019.

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.

NOTE 5 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 3:65, § 2 et 4 du Code des sociétés et des associations, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 3.850,00 EUR HTVA.

Il n'existe pas d'émolument pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le commissaire ou par des personnes avec lesquelles le commissaire est lié.

NOTE 6 - SFDR

Les Compartiments favorisent, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (appelées « ESG ») et sont soumis à l'Article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (la « Réglementation SFDR »). Le prospectus en date du 03 septembre 2021 a été publié afin de décrire la manière dont les risques en matière de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement dans le respect des objectifs et politiques d'investissement des Compartiments, en particulier, les informations sur la manière dont les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance sont respectées; ainsi que les résultats de l'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement des Compartiments.

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.

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
- 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 150.000.000,00 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 autorisés*

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 cotes, OPC ou fonds d'investissement ;
- Dividendes (nets ou bruts)

h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Le compartiment est un produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR, et qui privilégie les sociétés qui appliquent de bonnes méthodes de gouvernance d'entreprise. Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable.

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 International 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 ESG 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 ESG 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...

Étapes 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

Au 31/12/2021 le compartiment était exposé à hauteur de 22% aux marchés actions, soit environ 9% au marché américain, 7% aux marchés européens et 6% au reste du monde, principalement marchés émergents et Japon. Pour ce qui concerne les obligations, l'exposition aux obligations du secteur privé représentait environ 30% du portefeuille, le reste se composant essentiellement d'obligations gouvernementales de la Zone Euro et des États-Unis. Nous conservons une part de cash significative, de l'ordre de 9%.

La performance sur l'année est positive, les actions ont contribué positivement grâce à la bonne performance en particulier des marchés américain et européen, les obligations ayant pour leur part eu une contribution faible à la performance sur l'année, la hausse des taux des obligations gouvernementales tant en Europe qu'aux États-Unis compensant la bonne tenue des spreads de crédit.

5.1.8. Politique future

L'allocation est globalement diversifiée et cette politique de diversification sera poursuivie.

Après une année 2021 très largement positive, nous adoptons à court terme une approche prudente. En effet, la résurgence du risque épidémique en fin d'année, dont les effets commencent à se faire ressentir sur la croissance, additionnée à l'incertitude liée à la réaction des banques centrales face à l'inflation et à l'instabilité géopolitique, notamment à la frontière ukrainienne, nous incitent à rester vigilant sur les actifs risqués. À plus moyen terme, la croissance devrait rester solide cette année dans la plupart des régions du monde.

5.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement

La classe de risque initiale pour le compartiment Conservatif 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 futur. 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).

5.1.10. Affectation des résultats

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer le dividende suivant :
2,15 EUR brut payable le 07.06.2022.

5.2. BILAN

	Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	90.097.119,90	60.283.680,01
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	81.122.987,54	55.618.107,27
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	53.284.463,12	38.555.748,48
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	19.827.288,29	690.784,64
D. Autres valeurs mobilières		482,20
E. OPC à nombre variable de parts	8.606.746,01	16.142.653,91
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	452.543,87	-20.930,72
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-1.020.739,67	47.788,54
k. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme (+/-)		1.735,00
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	35.197,53	12.700,03
ii. Contrats à terme (+/-)	-62.511,61	161.668,21
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)		2.597,59
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap (+/-)		22.879,39
IV. Créances et dettes à un an au plus	975.770,82	-6.681,69
A. Créances		
a. Montants à recevoir	92.716,21	24.922,95
b. Avoirs fiscaux	7.083,88	407,69
c. Collatéral	1.050.000,00	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-131.399,56	-32.012,33
c. Emprunts (-)	-42.629,71	
V. Dépôts et liquidités	8.116.750,10	4.630.678,82
A. Avoirs bancaires à vue	7.425.661,02	3.647.523,95
C. Autres	691.089,08	983.154,87
VI. Comptes de régularisation	-118.388,56	41.575,61
B. Produits acquis	289.834,09	269.107,19
C. Charges à imputer (-)	-408.222,65	-227.531,58
TOTAL CAPITAUX PROPRES	90.097.119,90	60.283.680,01
A. Capital	86.537.560,35	57.845.235,99
B. Participations au résultat	450.690,49	-92.983,98
C. Résultat reporté	751.216,42	543.798,29
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	2.357.652,64	1.987.629,71
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	1.996.084,22	1.129.441,89
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	1.996.084,22	1.129.441,89
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	5.051.262,92	9.676.026,08
A. Contrats d'option et warrants achetés	3.515.046,78	4.987.368,59
B. Contrats d'option et warrants vendus	1.536.216,14	4.688.657,49
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	78.465.448,88	50.711.180,94
A. Contrats à terme achetés	41.348.883,38	29.375.649,76
B. Contrats à terme vendus	37.116.565,50	21.335.531,18
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)		896.422,46
A. Contrats de swap achetés		896.422,46

5.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	2.305.610,27	1.967.375,78
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-802.116,04	990.499,48
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	2.525.603,25	-27.736,88
D. Autres valeurs mobilières	4.201,00	616,17
E. OPC à nombre variable de parts	328.600,41	150.528,07
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme	289.331,05	-170.756,62
j. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme	7.060,00	-23.500,00
iii. Contrats de swap	-22.879,39	
l. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-75.765,96	171.133,87
ii. Contrats à terme	181.870,81	993.363,07
m. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option	-109.761,81	-4.814,80
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap		12.565,12
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-1.581.528,74	336.550,05
b. Autres positions et opérations de change	1.560.995,69	-461.071,75
II. Produits et charges des placements	1.083.942,12	662.181,34
A. Dividendes	284.250,22	17.753,23
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	745.583,81	676.511,83
b. Dépôts et liquidités	3.030,07	3.423,84
C. Intérêts d'emprunts (-)	-29.217,91	-34.002,36
D. Contrats de swap (+/-)	106.773,37	
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-26.477,44	-1.505,20
III. Autres produits	208,52	326,37
B. Autres	208,52	326,37
IV. Coûts d'exploitation	-1.032.108,27	-642.253,78
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-61.144,42	-32.842,23
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-36.546,71	-18.063,27
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-284.555,66	-171.967,04
b. Gestion administrative et comptable	-41.182,97	-29.080,34
c. Rémunération commerciale	-495.730,52	-316.879,91
E. Frais administratifs (-)	-1.539,63	-1.529,84
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-5.656,89	-4.488,31
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-878,77	-836,00
H. Services et biens divers (-)	-13.174,13	-5.236,10
J. Taxes	-80.815,14	-55.676,47
K. Autres charges (-)	-10.883,43	-5.654,27
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	52.042,37	20.253,93
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	2.357.652,64	1.987.629,71
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	2.357.652,64	1.987.629,71

SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

I. Bénéfice (Perte) à affecter

- a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent
- b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter
- c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)

II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital

III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter

IV. (Distribution des dividendes)

Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
3.559.559,55	2.438.444,02
751.216,42	543.798,29
2.357.652,64	1.987.629,71
450.690,49	-92.983,98
-2.108.877,43	-1.354.795,55
-984.206,53	-751.216,42
-466.475,59	-332.432,05

5.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

5.4.1. Composition des actifs au 31.12.21

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU</u>							
<u>MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE</u>							
<u>REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
ABBOTT LABORATORIES	340,00	USD	140,74	42.249,34		0,05%	0,05%
ABBVIE INC	1.472,00	USD	135,40	175.974,57		0,22%	0,20%
ADOBE INC	500,00	USD	567,06	250.335,51		0,30%	0,27%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	553,00	USD	143,90	70.260,20		0,09%	0,08%
ALLSTATE CORP	133,00	USD	117,65	13.815,51		0,02%	0,02%
AMERICAN TOWER CORP	744,00	USD	292,50	192.141,97		0,24%	0,21%
AMGEN INC	451,00	USD	224,97	89.582,79		0,11%	0,10%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	15.947,00	USD	7,82	110.105,54		0,14%	0,12%
ANTHEM INC	361,00	USD	463,54	147.746,72		0,18%	0,16%
APPLE INC	6.128,00	USD	177,57	960.753,10		1,17%	1,06%
APPLIED MATERIALS INC	215,00	USD	157,36	29.871,45		0,04%	0,03%
AT&T INC	1.598,00	USD	24,60	34.708,46		0,04%	0,04%
AUTODESK INC	468,00	USD	281,19	116.190,11		0,14%	0,13%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	419,00	USD	246,58	91.221,10		0,11%	0,10%
AVERY DENNISON CORP	73,00	USD	216,57	13.958,69		0,02%	0,02%
BANK OF AMERICA CORP	1.953,00	USD	44,49	76.716,38		0,09%	0,09%
BEST BUY CO INC	568,00	USD	101,60	50.952,50		0,06%	0,06%
BIOGEN IDEC INC	60,00	USD	239,92	12.709,87		0,02%	0,01%
BLACKROCK INC	17,00	USD	915,56	13.742,29		0,02%	0,02%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.834,00	USD	62,35	211.062,95		0,26%	0,23%
BURLINGTON STORES INC	57,00	USD	291,51	14.670,73		0,02%	0,02%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	94,00	USD	186,35	15.466,10		0,02%	0,02%
CATALENT	831,00	USD	128,03	93.936,90		0,12%	0,10%
CDW	85,00	USD	204,78	15.368,44		0,02%	0,02%
CERNER CORP	224,00	USD	92,87	18.367,37		0,02%	0,02%
CHURCH AND DWIGHT CO	792,00	USD	102,50	71.675,79		0,09%	0,08%
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	366,00	USD	229,63	74.205,00		0,09%	0,08%
CISCO SYSTEMS INC	2.113,00	USD	63,37	118.224,27		0,15%	0,13%
CITIGROUP INC	686,00	USD	60,39	36.577,38		0,05%	0,04%
COCA-COLA CO	1.503,00	USD	59,21	78.573,75		0,10%	0,09%
COLGATE-PALMOLIVE CO	1.200,00	USD	85,34	90.418,51		0,11%	0,10%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	217,00	USD	204,75	39.228,99		0,05%	0,04%
CSX CORP	436,00	USD	37,60	14.474,31		0,02%	0,02%
CUMMINS - REGISTERED	518,00	USD	218,14	99.767,37		0,12%	0,11%
CVS HEALTH	962,00	USD	103,16	87.621,33		0,11%	0,10%
DANAHER CORP	194,00	USD	329,01	56.355,24		0,07%	0,06%
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	144,00	USD	56,17	7.141,52		0,01%	0,01%
DEXCOM INC	28,00	USD	536,95	13.274,41		0,02%	0,01%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	138,00	USD	115,56	14.080,24		0,02%	0,02%
DOLLAR TREE INC	147,00	USD	140,52	18.238,07		0,02%	0,02%
DOW - REGISTERED SHS	3.598,00	USD	56,72	180.185,91		0,22%	0,20%
EBAY INC	2.590,00	USD	66,50	152.070,46		0,19%	0,17%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.260,00	USD	129,55	144.122,37		0,18%	0,16%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	1.510,00	USD	131,90	175.851,14		0,22%	0,20%
ELI LILLY & CO	370,00	USD	276,22	90.236,09		0,11%	0,10%
EPAM SYSTEMS	317,00	USD	668,45	187.090,46		0,23%	0,21%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	63,00	USD	370,20	20.592,09		0,03%	0,02%
ETSY	65,00	USD	218,94	12.564,98		0,02%	0,01%
EVERSOURCE ENERGY	502,00	USD	90,98	40.324,88		0,05%	0,04%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	36,00	USD	486,01	15.447,96		0,02%	0,02%
FAIR ISAAC CORP	40,00	USD	433,67	15.315,91		0,02%	0,02%
GENERAL MILLS INC	2.973,00	USD	67,38	176.868,04		0,22%	0,20%
HERSHEY	86,00	USD	193,47	14.690,46		0,02%	0,02%
HOME DEPOT INC	872,00	USD	415,01	319.520,32		0,38%	0,34%
HP INC	2.755,00	USD	37,67	91.630,63		0,11%	0,10%
IDEXX LABS CORP	25,00	USD	658,46	14.534,26		0,02%	0,02%
ILLINOIS TOOL WORKS	84,00	USD	246,80	18.304,08		0,02%	0,02%
INCYTE CORP	240,00	USD	73,40	15.553,59		0,02%	0,02%
INTEL CORP	833,00	USD	51,50	37.877,01		0,05%	0,04%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	117,00	USD	136,77	14.128,63		0,02%	0,02%
INTUIT	128,00	USD	643,22	72.693,06		0,09%	0,08%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
IRON MOUNTAIN INC REIT	1.488,00	USD	52,33	68.750,70		0,08%	0,08%
JPMORGAN CHASE CO	916,00	USD	158,35	128.066,93		0,16%	0,14%
KELLOGG CO	2.436,00	USD	64,42	138.554,76		0,17%	0,15%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	993,00	USD	206,51	181.056,36		0,22%	0,20%
KIMBERLY-CLARK CORP	122,00	USD	142,92	15.394,88		0,02%	0,02%
KKR & CO -REGISTERED SHS	199,00	USD	74,50	13.089,79		0,02%	0,01%
KROGER CO	463,00	USD	45,26	18.502,01		0,02%	0,02%
LAM RESEARCH CORP	39,00	USD	719,15	24.763,24		0,03%	0,03%
LOWE'S CO INC	1.034,00	USD	258,48	235.977,68		0,28%	0,25%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	36,00	USD	391,45	12.442,35		0,02%	0,01%
MARKETAXESS HOLDING INC	39,00	USD	411,27	14.161,69		0,02%	0,02%
MARSH MCLENNAN COS	145,00	USD	173,82	22.253,13		0,03%	0,02%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	833,00	USD	87,49	64.346,79		0,08%	0,07%
MASIMO	55,00	USD	292,78	14.217,64		0,02%	0,02%
MASTERCARD INC -A-	482,00	USD	359,32	152.915,63		0,19%	0,17%
MCDONALD'S CORP	241,00	USD	268,07	57.041,21		0,07%	0,06%
MERCK & CO INC	3.229,00	USD	76,64	218.497,76		0,27%	0,24%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	83,00	USD	1.697,21	124.376,15		0,15%	0,14%
MICROSOFT CORP	2.644,00	USD	336,32	785.122,80		0,96%	0,86%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	259,00	USD	66,31	15.163,60		0,02%	0,02%
MOODY S CORP	471,00	USD	390,58	162.425,55		0,20%	0,18%
MORGAN STANLEY	418,00	USD	98,16	36.227,16		0,04%	0,04%
NEWMONT CORPORATION	1.077,00	USD	62,02	58.975,40		0,07%	0,07%
NIKE INC	473,00	USD	166,67	69.605,25		0,09%	0,08%
NVIDIA CORP	1.567,00	USD	294,11	406.913,62		0,49%	0,44%
OKTA -A-	191,00	USD	224,17	37.803,70		0,05%	0,04%
ON SEMICONDUCTOR CORP	1.839,00	USD	67,92	110.281,55		0,14%	0,12%
ORACLE CORP	289,00	USD	87,21	22.252,95		0,03%	0,02%
OWENS CORNING SHS	1.636,00	USD	90,50	130.724,00		0,16%	0,15%
PAYPAL HOLDINGS	248,00	USD	188,58	41.292,46		0,05%	0,05%
PEPSICO INC	1.792,00	USD	173,71	274.844,00		0,33%	0,30%
PFIZER INC	1.677,00	USD	59,05	87.433,21		0,11%	0,10%
POOL CORP	31,00	USD	566,00	15.491,79		0,02%	0,02%
PROCTER & GAMBLE CO	998,00	USD	163,58	144.139,89		0,18%	0,16%
PROLOGIS	1.481,00	USD	168,36	220.149,36		0,26%	0,23%
QUALCOMM INC	440,00	USD	182,87	71.042,56		0,09%	0,08%
QUEST DIAGNOSTICS	330,00	USD	173,01	50.409,06		0,06%	0,06%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	25,00	USD	631,52	13.939,61		0,02%	0,02%
REGIONS FINANCIAL CORP	6.601,00	USD	21,80	127.054,39		0,16%	0,14%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	141,00	USD	111,52	13.883,38		0,02%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	50,00	USD	348,85	15.400,41		0,02%	0,02%
SALESFORCE.COM INC	290,00	USD	254,13	65.069,49		0,08%	0,07%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	694,00	USD	112,98	69.228,43		0,09%	0,08%
SERVICENOW INC	58,00	USD	649,11	33.240,67		0,04%	0,04%
SNAP INC-A-	763,00	USD	47,03	31.682,76		0,04%	0,04%
S&P GLOBAL INC	361,00	USD	471,93	150.420,92		0,19%	0,17%
SYNCHRONY FINANCIAL	2.995,00	USD	46,39	122.671,77		0,15%	0,14%
T ROWE PRICE GROUP INC	1.051,00	USD	196,64	182.472,75		0,22%	0,20%
TARGET CORP	956,00	USD	231,44	195.352,85		0,24%	0,22%
TESLA MOTORS INC	252,00	USD	1.056,78	235.130,28		0,28%	0,25%
TEXAS INSTRUMENTS INC	457,00	USD	188,47	76.046,96		0,09%	0,08%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	914,00	USD	69,04	55.714,78		0,07%	0,06%
THERMO FISHER SCIENT SHS	93,00	USD	667,24	54.788,38		0,07%	0,06%
TJX COS INC	242,00	USD	75,92	16.221,65		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY CO	75,00	USD	238,60	15.799,93		0,02%	0,02%
UNION PACIFIC CORP	65,00	USD	251,93	14.458,28		0,02%	0,02%
UNITED PARCEL SERVICE INC	129,00	USD	214,34	24.412,73		0,03%	0,03%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.018,00	USD	51,96	46.702,53		0,06%	0,05%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	87,00	USD	219,60	16.868,44		0,02%	0,02%
VISA INC -A-	455,00	USD	216,71	87.059,02		0,11%	0,10%
VMWARE INC -A-	63,00	USD	115,88	6.445,74		0,01%	0,01%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	412,00	USD	469,01	170.609,32		0,21%	0,19%
WEYERHAEUSER CO	4.563,00	USD	41,18	165.905,30		0,20%	0,18%
WORKDAY INC -A-	328,00	USD	273,18	79.112,70		0,10%	0,09%
WW GRAINGER INC	338,00	USD	518,24	154.657,53		0,19%	0,17%
ZENDESK INC	405,00	USD	104,29	37.292,47		0,05%	0,04%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	55,00	USD	183,91	8.930,82		0,01%	0,01%
3M CO	665,00	USD	177,63	104.294,50		0,13%	0,12%
Etats-Unis				12.126.942,50		14,95%	13,45%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
AJINOMOTO CO INC	2.600,00	JPY	3.497,00	69.736,16		0,09%	0,08%
BRIDGESTONE CORP	1.600,00	JPY	4.949,00	60.733,24		0,07%	0,07%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	2.000,00	JPY	3.735,00	57.294,06		0,07%	0,06%
CYBER AGENT	5.500,00	JPY	1.914,00	80.740,91		0,10%	0,09%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	2.400,00	JPY	2.893,00	53.253,57		0,07%	0,06%
DENSO CORP	900,00	JPY	9.529,00	65.777,73		0,08%	0,07%
KDDI CORP	2.200,00	JPY	3.362,00	56.729,56		0,07%	0,06%
KUBOTA CORP	2.600,00	JPY	2.553,50	50.921,15		0,06%	0,06%
MITSUI CHEMICALS	1.400,00	JPY	3.090,00	33.179,94		0,04%	0,04%
NABTESCO CORP	3.900,00	JPY	3.405,00	101.852,28		0,13%	0,11%
NGK INSULATORS LTD	4.400,00	JPY	1.944,00	65.605,15		0,08%	0,07%
NINTENDO CO LTD	200,00	JPY	53.650,00	82.297,90		0,10%	0,09%
SEKISUI HOUSE LTD	3.500,00	JPY	2.469,00	66.279,34		0,08%	0,07%
SOFTBANK	6.000,00	JPY	1.454,50	66.935,11		0,08%	0,07%
SONY CORP	800,00	JPY	14.475,00	88.817,30		0,11%	0,10%
TOYOTA MOTOR CORP	3.200,00	JPY	2.105,50	51.676,64		0,06%	0,06%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600,00	JPY	2.759,00	55.019,17		0,07%	0,06%
Japon				1.106.849,21		1,36%	1,22%
ACCENTURE - SHS CLASS A	748,00	USD	414,55	273.780,15		0,34%	0,30%
ALLEGION PLC WI	124,00	USD	132,44	14.499,88		0,02%	0,02%
AON - REGISTERED SHS (USD)	57,00	USD	300,56	15.126,19		0,02%	0,02%
CRH PLC	314,00	GBP	39,00	14.573,71		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTL	1.649,00	USD	81,31	118.382,65		0,15%	0,13%
LINDE PLC	729,00	USD	346,43	222.980,28		0,27%	0,25%
MEDTRONIC HLD	1.520,00	USD	103,45	138.834,54		0,17%	0,15%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	415,00	USD	202,03	74.026,53		0,09%	0,08%
Irlande				872.203,93		1,08%	0,97%
ATOS SE	196,00	EUR	37,39	7.328,44		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS SA	789,00	EUR	60,77	47.947,53		0,06%	0,05%
BOUYGUES SA	284,00	EUR	31,49	8.943,16		0,01%	0,01%
CIE DE SAINT-GOBAIN	1.112,00	EUR	61,87	68.799,44		0,08%	0,08%
EDF SA	2.586,00	EUR	10,33	26.713,38		0,03%	0,03%
EIFFAGE	103,00	EUR	90,46	9.317,38		0,01%	0,01%
FAURECIA	25,00	EUR	41,83	1.045,75		0,00%	0,00%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	148,00	EUR	727,00	107.596,00		0,13%	0,12%
ORANGE	6.863,00	EUR	9,41	64.601,42		0,08%	0,07%
PUBLICIS GROUPE	1.178,00	EUR	59,20	69.737,60		0,09%	0,08%
SOCIETE GENERALE SA	1.786,00	EUR	30,21	53.946,13		0,07%	0,06%
SUEZ ACT.	4.405,00	EUR	19,81	87.263,05		0,11%	0,10%
TOTALENERGIESSE	3.838,00	EUR	44,63	171.289,94		0,22%	0,18%
VIVENDI SA	3.742,00	EUR	11,89	44.492,38		0,05%	0,05%
France				769.021,60		0,95%	0,85%
BANK OF MONTREAL	748,00	CAD	136,19	70.777,54		0,09%	0,08%
BCE INC	2.226,00	CAD	65,81	101.780,77		0,13%	0,11%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	400,00	CAD	147,45	40.978,25		0,05%	0,05%
ENBRIDGE INC	1.000,00	CAD	49,41	34.329,19		0,04%	0,04%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.900,00	CAD	53,63	70.796,22		0,09%	0,08%
HYDRO ONE LTD	1.800,00	CAD	32,91	41.157,51		0,05%	0,05%
LOBLAW COMPANIES	211,00	CAD	103,64	15.193,52		0,02%	0,02%
NUTRIEN - REGISTERED	1.300,00	CAD	95,08	85.877,86		0,11%	0,10%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	400,00	CAD	151,27	42.039,88		0,05%	0,05%
TORONTO DOMINION BANK	2.242,00	CAD	96,98	151.065,91		0,18%	0,16%
WSP GLOBAL	800,00	CAD	183,63	102.066,28		0,12%	0,10%
Canada				756.062,93		0,93%	0,84%
AMPLIFON SPA	1.055,00	EUR	47,45	50.059,75		0,06%	0,06%
BANCO BPM REGISTERED	29.191,00	EUR	2,64	77.064,24		0,09%	0,09%
ENEL SPA	6.908,00	EUR	7,05	48.673,77		0,06%	0,05%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	4.377,00	EUR	10,68	46.746,36		0,06%	0,05%
INTESA SANPAOLO	19.255,00	EUR	2,27	43.785,87		0,05%	0,05%
MEDIOBANCA	8.273,00	EUR	10,11	83.640,03		0,10%	0,09%
NEXI SPA	2.328,00	EUR	13,99	32.568,72		0,04%	0,04%
PIAGGIO AND C SPA	13.889,00	EUR	2,87	39.916,99		0,05%	0,04%
PIRELLI & C.SPA	8.735,00	EUR	6,11	53.353,38		0,07%	0,06%
POSTE ITALIANE SPA	3.900,00	EUR	11,54	45.006,00		0,06%	0,05%
PRYSMIAN SPA	1.443,00	EUR	33,11	47.777,73		0,06%	0,05%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SNAM SPA	16.345,00	EUR	5,30	86.628,50		0,11%	0,10%
Italie				655.221,34		0,81%	0,73%
ANGLO AMERICAN PLC	2.035,00	GBP	30,16	73.041,84		0,09%	0,08%
AUTO TRADER GROUP PLC	5.089,00	GBP	7,40	44.816,73		0,06%	0,05%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	4.690,00	GBP	7,48	41.749,42		0,05%	0,05%
DIAGEO PLC	911,00	GBP	40,36	43.756,80		0,05%	0,05%
EASYJET PLC	3.009,00	GBP	5,56	19.910,08		0,02%	0,02%
GLAXOSMITHKLINE PLC	2.285,00	GBP	16,07	43.688,78		0,05%	0,05%
HSBC HOLDINGS PLC	9.728,00	GBP	4,49	51.940,63		0,06%	0,06%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	629,00	GBP	47,81	35.788,65		0,04%	0,04%
KINGFISHER PLC	11.161,00	GBP	3,38	44.934,62		0,06%	0,05%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	101.534,00	GBP	0,48	57.758,43		0,07%	0,06%
VODAFONE GROUP PLC	28.096,00	GBP	1,12	37.535,79		0,05%	0,04%
3I GROUP PLC	9.286,00	GBP	14,49	160.130,12		0,21%	0,18%
Royaume-Uni				655.051,89		0,81%	0,73%
ALLIANZ SE REG SHS	208,00	EUR	207,65	43.191,20		0,05%	0,05%
BMW AG	995,00	EUR	88,49	88.047,55		0,11%	0,10%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	633,00	EUR	64,36	40.739,88		0,05%	0,05%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	4.508,00	EUR	16,30	73.480,40		0,09%	0,08%
E.ON SE	7.758,00	EUR	12,19	94.585,54		0,12%	0,09%
HEIDELBERGCEMENT AG	143,00	EUR	59,52	8.511,36		0,01%	0,01%
HOCHTIEF AG	94,00	EUR	71,00	6.674,00		0,01%	0,01%
KION GROUP AG	296,00	EUR	96,48	28.558,08		0,04%	0,03%
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	146,00	EUR	86,90	12.687,40		0,02%	0,01%
LANXESS AG	166,00	EUR	54,50	9.047,00		0,01%	0,01%
MERCK KGAA	222,00	EUR	227,00	50.394,00		0,06%	0,06%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	173,00	EUR	179,40	31.036,20		0,04%	0,03%
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	102,00	EUR	595,20	60.710,40		0,07%	0,07%
SIEMENS AG REG	443,00	EUR	152,68	67.637,24		0,08%	0,08%
Allemagne				615.300,25		0,76%	0,68%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	1.142,00	CHF	136,95	151.386,02		0,19%	0,17%
GEBERIT AG	57,00	CHF	745,20	41.115,48		0,05%	0,05%
NESTLE SA REG SHS	751,00	CHF	127,44	92.641,02		0,11%	0,10%
NOVARTIS AG REG SHS	494,00	CHF	80,28	38.387,69		0,05%	0,04%
SWISSCOM SHS NOM	130,00	CHF	514,60	64.754,62		0,08%	0,07%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	249,00	CHF	400,40	96.505,28		0,12%	0,11%
Suisse				484.790,11		0,60%	0,54%
ASML HOLDING NV	63,00	EUR	706,70	44.522,10		0,05%	0,05%
ASR NEDERLAND NV	1.116,00	EUR	40,50	45.198,00		0,06%	0,05%
CNH INDUSTRIAL NV	3.825,00	EUR	17,07	65.292,75		0,08%	0,07%
KONINKLIJKE KPN NV	13.550,00	EUR	2,73	36.991,50		0,05%	0,04%
NN GROUP NV	1.130,00	EUR	47,61	53.799,30		0,07%	0,06%
NXP SEMICONDUCTORS	330,00	USD	227,78	66.367,12		0,08%	0,07%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	5.946,00	EUR	16,69	99.214,96		0,12%	0,12%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	728,00	EUR	16,68	12.141,58		0,01%	0,01%
STMICROELECTRONICS	1.341,00	EUR	43,76	58.682,16		0,07%	0,07%
Pays-Bas				482.209,47		0,59%	0,54%
ANZ BANKING GROUP LTD	3.091,00	AUD	27,51	54.456,23		0,06%	0,06%
RIO TINTO	837,00	AUD	100,11	53.661,27		0,07%	0,06%
SONIC HEALTHCARE LTD	1.484,00	AUD	46,63	44.315,67		0,05%	0,05%
STOCKLAND	13.549,00	AUD	4,24	36.790,11		0,05%	0,04%
WESFARMERS	990,00	AUD	59,30	37.596,54		0,05%	0,04%
WOODSIDE PETROLEUM	3.060,00	AUD	21,93	42.975,22		0,05%	0,05%
Australie				269.795,04		0,33%	0,30%
ACS	285,00	EUR	23,57	6.717,45		0,01%	0,01%
AENA SME SA	255,00	EUR	138,80	35.394,00		0,04%	0,04%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	598,00	EUR	59,64	35.664,72		0,04%	0,04%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	1.876,00	EUR	28,53	53.522,28		0,07%	0,06%
INTL CONS AIRLINES GROUP	14.452,00	GBP	1,42	24.505,18		0,03%	0,03%
TELEFONICA SA	14.665,00	EUR	3,85	56.489,58		0,07%	0,06%
Espagne				212.293,21		0,26%	0,24%
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	4.546,00	SEK	227,75	101.006,95		0,12%	0,12%
TELE2 AB	2.938,00	SEK	129,10	37.003,39		0,05%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VOLVO AB -B- Suède	1.978,00	SEK	209,65	40.456,15 178.466,49		0,05% 0,22%	0,04% 0,20%
DSV A/S	493,00	DKK	1.527,50	101.266,41		0,13%	0,11%
NOVO NORDISK Danemark	502,00	DKK	735,00	49.616,75 150.883,16		0,06% 0,19%	0,06% 0,17%
OMV AG Autriche	2.667,00	EUR	49,95	133.216,65 133.216,65		0,16% 0,16%	0,15% 0,15%
FERGUSON NEWCO PLC	499,00	GBP	131,05	77.824,00		0,10%	0,08%
WPP PLC Ile de Jersey	3.925,00	GBP	11,20	52.292,55 130.116,55		0,06% 0,16%	0,06% 0,14%
CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	22.000,00	HKD	14,02	34.917,87		0,04%	0,04%
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD Iles Caïmans	9.000,00	HKD	28,20	28.732,18 63.650,05		0,04% 0,08%	0,03% 0,07%
NORDEA BANK Finlande	5.607,00	SEK	110,50	60.444,43 60.444,43		0,07% 0,07%	0,07% 0,07%
ARCELORMITTAL SA	1.457,00	EUR	28,15	41.007,27		0,05%	0,04%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS) Luxembourg	909,00	EUR	6,97	6.337,55 47.344,82		0,01% 0,06%	0,01% 0,05%
YARA INTERNATIONAL ASA Norvège	737,00	NOK	445,00	32.833,27 32.833,27		0,04% 0,04%	0,04% 0,04%
EVEREST REINSURANCE GROUP Iles Bermudes	59,00	USD	273,92	14.269,19 14.269,19		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
SOLVAY Belgique	101,00	EUR	102,20	10.322,20 10.322,20		0,01% 0,01%	0,01% 0,01%
ACTIONS				19.827.288,29		24,44%	22,01%
CBOT USUL 30A 0322	6,00	USD		-7.794,57		-0,01%	-0,01%
EUR BOBL MAR22	-50,00	EUR		55.500,00		0,07%	0,06%
EUR FU MAR22	-45,00	EUR		147.600,00		0,19%	0,17%
EUR GBP MAR22	9,00	GBP		-22.374,98		-0,03%	-0,02%
EURJPY MAR22	-13,00	JPY		-30.823,36		-0,04%	-0,03%
EURO BTP MAR22	-18,00	EUR		58.020,00		0,07%	0,06%
EURO BUXL 30YR MAR22	-1,00	EUR		11.520,00		0,01%	0,01%
EURO E-MINI /202203	-13,00	USD		-6.025,96		-0,01%	-0,01%
EURO OAT MAR22	-44,00	EUR		135.520,00		0,17%	0,16%
EURO STOXX BANK MAR2	100,00	EUR		19.500,00		0,02%	0,02%
EURO STOXX 50 0322	11,00	EUR		8.635,00		0,01%	0,01%
EUR-SCH MAR22	-9,00	EUR		1.700,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 FUT 0322	-5,00	GBP		-7.402,29		-0,01%	-0,01%
JPN YEN MAR22	5,00	USD		-7.366,90		-0,01%	-0,01%
MSCI EMERGIN /202203	13,00	USD		4.269,82		0,01%	0,00%
MSCI EMGMKT MAR22	2,00	USD		-781,39		0,00%	0,00%
MSCI WLD IDX /202203	-10,00	USD		-22.183,47		-0,03%	-0,02%
NIKKEI 225 (/202203	8,00	JPY		1.745,67		0,00%	0,00%
OMXS30 INDEX /202201	1,00	SEK		997,53		0,00%	0,00%
OSFT TOPIX IN 0322	2,00	JPY		0,00		0,00%	0,00%
SNP TSX 60 MAR22	-1,00	CAD		-2.915,31		0,00%	0,00%
SP 500 MINI 0322	-21,00	USD		-62.263,82		-0,08%	-0,07%
SPI 200 FUT 0322	-2,00	AUD		-2.113,35		0,00%	0,00%
TU CBOT UST 2 0322	-8,00	USD		1.041,58		0,00%	0,00%
US LONG MAR22	17,00	USD		29.902,16		0,04%	0,03%
US 10Y ULT 0322	-10,00	USD		12.829,99		0,02%	0,01%
US 10YE MAR22	29,00	USD		-6.918,54		-0,01%	-0,01%
US 5YR MAR22	24,00	USD		13.623,25		0,02%	0,02%
FUTURES				323.441,06		0,40%	0,36%
DJ EURO STOXX MAR 3600.0 18.03.22 PUT	-21,00	EUR	24,90	-5.229,00		-0,01%	-0,01%
EURO STOXX 50 JAN 3800.0 21.01.22 PUT	30,00	EUR	5,90	1.770,00		0,00%	0,00%
EURO STOXX 50 JAN 4350.0 21.01.22 CALL	60,00	EUR	33,70	20.220,00		0,03%	0,03%
NKY MAR 29500 11.03.22 CALL	4,00	JPY	550,00	16.873,75		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SP 500 JAN 4350.0 21.01.22 PUT	3,00	USD	5,90	1.562,78		0,00%	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur indices financiers - Contrats d'option				35.197,53		0,04%	0,04%
AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	100.000,00	EUR	108,00%	107.996,00		0,13%	0,12%
BNP PARIBAS FL.R 19-99 31/12S	200.000,00	USD	107,32%	189.509,10		0,23%	0,21%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	300.000,00	EUR	99,99%	299.961,00		0,37%	0,33%
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	300.000,00	EUR	102,03%	306.075,00		0,38%	0,34%
COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	200.000,00	EUR	99,53%	199.056,00		0,25%	0,22%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	300.000,00	EUR	102,97%	308.904,00		0,38%	0,34%
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	100.000,00	EUR	109,57%	109.573,00		0,14%	0,12%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	100.000,00	EUR	108,35%	108.351,00		0,13%	0,12%
DANONE SA FL.R 21-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	99,91%	99.909,00		0,12%	0,11%
EDF FL.R 14-XX 22/01A	200.000,00	EUR	110,45%	220.906,00		0,27%	0,25%
EDF FL.R 18-99 04/10A	300.000,00	EUR	105,66%	316.992,00		0,39%	0,35%
EDF FL.R 20-XX XX/XXA	200.000,00	EUR	102,35%	204.694,00		0,25%	0,23%
FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	100.000,00	EUR	104,36%	104.356,00		0,13%	0,12%
FRANCE 0.0000 19-29 25/11A	2.200.000,00	EUR	100,06%	2.201.408,00		2,72%	2,45%
FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	2.395.341,00	EUR	99,02%	2.371.962,47		2,93%	2,64%
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	2.550.000,00	EUR	114,82%	3.066.756,63		3,79%	3,41%
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	310.000,00	EUR	105,96%	328.472,90		0,40%	0,36%
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	1.000.000,00	EUR	120,97%	1.209.710,00		1,50%	1,35%
JC DECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	100.000,00	EUR	109,49%	109.494,00		0,13%	0,12%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	100.000,00	EUR	96,66%	96.655,00		0,12%	0,11%
LA BANQUE POSTALE 3.00 21-99 31/12S	400.000,00	EUR	93,59%	374.368,00		0,46%	0,42%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	300.000,00	EUR	102,01%	306.021,00		0,38%	0,34%
SOCIETE FONCIER 0.5000 21-28 21/04A	100.000,00	EUR	98,61%	98.608,00		0,12%	0,11%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	200.000,00	USD	101,36%	178.988,17		0,22%	0,20%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	100.000,00	EUR	99,59%	99.593,00		0,12%	0,11%
SOCIETE GENERALE 0.875 20-28 22/09A	200.000,00	EUR	100,75%	201.494,00		0,25%	0,22%
TOTAL SE FL.R 21-XX XX/XXA	350.000,00	EUR	98,99%	346.458,00		0,43%	0,38%
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	200.000,00	EUR	98,69%	197.376,00		0,24%	0,22%
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	300.000,00	EUR	100,29%	300.864,00		0,37%	0,33%
WENDEL 2.50 15-27 09/02A	200.000,00	EUR	110,32%	220.648,00		0,27%	0,24%
France				14.285.159,27		17,62%	15,87%
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	300.000,00	EUR	105,35%	316.059,00		0,39%	0,35%
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	780.000,00	EUR	109,93%	857.438,40		1,06%	0,95%
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	400.000,00	EUR	108,82%	435.272,00		0,54%	0,48%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	100.000,00	EUR	97,44%	97.443,00		0,12%	0,11%
ITALY 0.25 21-28 15/03S	3.250.000,00	EUR	97,54%	3.169.887,50		3,90%	3,53%
ITALY 0.90 20-31 01/04S	550.000,00	EUR	98,39%	541.134,00		0,67%	0,60%
ITALY 1.35 19-30 01/04S	1.500.000,00	EUR	103,30%	1.549.440,00		1,91%	1,72%
ITALY 1.65 20-30 01/12S	1.500.000,00	EUR	105,18%	1.577.715,00		1,93%	1,75%
ITALY 3.00 19-29 01/02S	500.000,00	EUR	116,08%	580.405,00		0,72%	0,64%
ITALY 3.45 17-48 01/03S	60.000,00	EUR	131,26%	78.753,00		0,10%	0,09%
ITALY 3.50 14-30 01/03S	1.000.000,00	EUR	120,65%	1.206.460,00		1,49%	1,34%
MEDIOBANCA BCA CRE FIN FL.R 21-28 02/11A	250.000,00	EUR	98,10%	245.245,00		0,30%	0,27%
TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	100.000,00	EUR	102,73%	102.733,00		0,13%	0,11%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	300.000,00	EUR	101,95%	305.859,00		0,38%	0,34%
Italie				11.063.843,90		13,64%	12,28%
AMERICAN TOWER 0.4000 21-27 15/02A	300.000,00	EUR	98,38%	295.128,00		0,36%	0,33%
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	310.000,00	USD	102,03%	279.262,76		0,34%	0,31%
ANHEUSER BUSCH 4.00 18-28 13/04S	300.000,00	USD	110,96%	293.913,12		0,36%	0,33%
ANHEUSER BUSCH INBEV 3.5 20-30 03/04S	150.000,00	USD	109,36%	144.828,27		0,18%	0,16%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	248.000,00	EUR	99,77%	247.419,68		0,30%	0,27%
CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	110.000,00	USD	104,71%	101.699,98		0,13%	0,11%
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	200.000,00	EUR	99,56%	199.128,00		0,25%	0,22%
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	100.000,00	EUR	98,09%	98.091,00		0,12%	0,11%
FORD MOTOR CREDIT 4.125 20-27 17/08S	200.000,00	USD	107,32%	189.502,03		0,23%	0,21%
FORD MOTOR CREDIT CO 5.584 19-24 18/03S	200.000,00	USD	107,50%	189.821,65		0,23%	0,21%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	100.000,00	EUR	99,00%	99.003,00		0,12%	0,11%
GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	300.000,00	USD	112,10%	296.919,48		0,37%	0,33%
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	100.000,00	EUR	102,83%	102.829,00		0,13%	0,11%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	200.000,00	EUR	102,00%	204.000,00		0,25%	0,23%
MARSH & MCLENNANN COS 3.50 14-25 10/03S	100.000,00	USD	105,94%	93.537,88		0,12%	0,10%
MCKESSON CORP 0.9 20-25 03/12S	300.000,00	USD	96,88%	256.613,10		0,32%	0,28%
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	200.000,00	EUR	99,31%	198.620,00		0,24%	0,22%
PROLOGIS LP 2.1250 20-27 15/04S	150.000,00	USD	101,64%	134.609,31		0,17%	0,15%
SOLVAY FIN AMER REGS 4.45 15-25 03/12S	200.000,00	USD	109,03%	192.525,17		0,24%	0,21%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	710.300,00	USD	108,09%	677.900,33		0,84%	0,75%
UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	1.600.000,00	USD	111,84%	1.679.295,49		2,07%	1,87%
UNITED STATES 0.625 20-30 15/05S	1.500.000,00	USD	93,52%	1.238.508,19		1,53%	1,38%
UNITED STATES 1.00 19-49 15/02S	520.000,00	USD	141,59%	714.776,15		0,88%	0,79%
UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	1.000.000,00	USD	105,02%	927.277,39		1,14%	1,04%
UNITED STATES -30 15/11U	775.000,00	USD	95,09%	650.694,49		0,80%	0,72%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	90.000,00	USD	104,35%	82.919,83		0,10%	0,09%
Etats-Unis				9.588.823,30		11,82%	10,64%
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	200.000,00	EUR	107,02%	214.040,00		0,26%	0,24%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	400.000,00	USD	99,79%	352.417,44		0,44%	0,39%
ALLIANZ FINANCE 0.0000 21-26 22/11A	200.000,00	EUR	99,49%	198.972,00		0,25%	0,22%
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	250.000,00	USD	103,25%	227.907,02		0,28%	0,25%
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	200.000,00	EUR	102,43%	204.856,00		0,25%	0,23%
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	250.000,00	EUR	100,26%	250.637,50		0,31%	0,28%
ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	300.000,00	EUR	105,92%	317.751,00		0,40%	0,35%
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	100.000,00	EUR	99,85%	99.846,00		0,12%	0,11%
ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	227.000,00	USD	94,42%	189.230,14		0,23%	0,21%
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	300.000,00	EUR	100,32%	300.945,00		0,37%	0,33%
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 23/02A	200.000,00	EUR	99,17%	198.348,00		0,24%	0,22%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	200.000,00	EUR	105,77%	211.542,00		0,26%	0,23%
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	300.000,00	EUR	103,69%	311.067,00		0,38%	0,35%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	400.000,00	EUR	108,42%	433.680,00		0,54%	0,48%
WINTERSHALL DEA FINA 0.8400 19-25 25/09A	300.000,00	EUR	101,39%	304.170,00		0,37%	0,34%
Pays-Bas				3.815.409,10		4,70%	4,23%
ABANCA CORP BAN FL.R 21-27 08/09A	300.000,00	EUR	97,98%	293.940,00		0,37%	0,33%
BANCO BILBAO FL.R 19-XX XX/XXQ	200.000,00	EUR	107,08%	214.150,00		0,26%	0,24%
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	100.000,00	EUR	99,09%	99.093,00		0,12%	0,11%
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	100.000,00	EUR	98,05%	98.050,00		0,12%	0,11%
FERROVIAL EMISIONES 0.54 20-28 12/11A	100.000,00	EUR	99,40%	99.399,00		0,12%	0,11%
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	100.000,00	EUR	99,76%	99.764,00		0,12%	0,11%
INMOB COLONIAL 2.00 18-26 17/04A	100.000,00	EUR	105,96%	105.958,00		0,13%	0,12%
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	540.000,00	EUR	108,89%	588.011,40		0,73%	0,64%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	134.000,00	EUR	131,14%	175.726,26		0,22%	0,20%
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200.000,00	EUR	108,74%	217.478,00		0,27%	0,24%
Espagne				1.991.569,66		2,46%	2,21%
BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	50.000,00	EUR	101,77%	50.883,00		0,06%	0,06%
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	300.000,00	EUR	107,19%	321.567,00		0,40%	0,36%
BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	100.000,00	EUR	99,79%	99.790,00		0,12%	0,11%
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	400.000,00	EUR	105,79%	423.152,00		0,53%	0,46%
HSBC HOLDINGS PLC 4.00 21-99 31/12S	200.000,00	USD	99,66%	175.984,46		0,22%	0,20%
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	200.000,00	EUR	104,73%	209.456,00		0,26%	0,23%
NATWEST GROUP PLC 1.043 21-32 14/09A	100.000,00	EUR	98,45%	98.448,00		0,12%	0,11%
SANTANDER UK GROUP FL.R 20-25 28/02A	100.000,00	EUR	100,61%	100.606,00		0,12%	0,11%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	100.000,00	EUR	99,70%	99.696,00		0,12%	0,11%
Royaume-Uni				1.579.582,46		1,95%	1,75%
BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	100.000,00	EUR	106,55%	106.546,00		0,13%	0,12%
COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	100.000,00	EUR	97,85%	97.852,00		0,12%	0,11%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	200.000,00	EUR	100,52%	201.034,00		0,25%	0,22%
ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/11A	100.000,00	EUR	100,34%	100.339,00		0,12%	0,11%
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	240.000,00	EUR	110,75%	291.505,65		0,36%	0,32%
GEWOBA WOHNUNGSBAU- 0.125 21-27 24/06A	100.000,00	EUR	98,82%	98.818,00		0,12%	0,11%
LANXESS AG FL.R 16-76 06/12A	200.000,00	EUR	104,87%	209.748,00		0,26%	0,23%
MUNICH RE FL.R 18-49 26/05A	100.000,00	EUR	112,99%	112.989,00		0,14%	0,13%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	300.000,00	EUR	98,77%	296.322,00		0,37%	0,33%
Allemagne				1.515.153,65		1,87%	1,68%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	200.000,00	EUR	97,60%	195.202,00		0,24%	0,22%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	100.000,00	EUR	99,68%	99.678,00		0,12%	0,11%
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	200.000,00	EUR	101,77%	203.532,00		0,25%	0,23%
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	100.000,00	EUR	96,87%	96.868,00		0,12%	0,11%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	200.000,00	EUR	103,46%	206.924,00		0,27%	0,22%
TRATON FINANCE LUXEM 0.125 21-25 24/03A	200.000,00	EUR	99,36%	198.728,00		0,24%	0,22%
WHIRLPOOL EMEA FINAN 0.5 20-28 21/02A	100.000,00	EUR	98,99%	98.985,00		0,12%	0,11%
Luxembourg				1.099.917,00		1,36%	1,22%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	300.000,00	EUR	96,87%	290.607,00		0,35%	0,33%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FCA BANK SPA 0.50 19-24 13/09A	200.000,00	EUR	100,84%	201.676,00		0,25%	0,22%
SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	100.000,00	USD	105,98%	93.568,78		0,12%	0,10%
SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	200.000,00	EUR	104,74%	209.476,00		0,26%	0,23%
Irlande				795.327,78		0,98%	0,88%
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	500.000,00	EUR	101,56%	507.800,00		0,63%	0,57%
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	100.000,00	EUR	100,76%	100.760,00		0,12%	0,11%
Danemark				608.560,00		0,75%	0,68%
SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	200.000,00	EUR	111,95%	223.894,00		0,27%	0,25%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	200.000,00	EUR	95,43%	190.852,00		0,24%	0,21%
Finlande				414.746,00		0,51%	0,46%
OMV AG FL.R 20-49 31/12A	100.000,00	EUR	103,55%	103.545,00		0,13%	0,11%
RAIFFEISEN BANK INTE FL.R 20-32 18/06A	200.000,00	EUR	107,39%	214.770,00		0,26%	0,24%
Autriche				318.315,00		0,39%	0,35%
BELFIUS BANK 0.3750 20-25 02/09A	100.000,00	EUR	100,51%	100.514,00		0,12%	0,11%
KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A	100.000,00	EUR	99,50%	99.496,00		0,12%	0,11%
SOLVAY 2.5 20-49 31/12A	100.000,00	EUR	101,79%	101.793,00		0,13%	0,11%
Belgique				301.803,00		0,37%	0,33%
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/0	100.000,00	EUR	98,92%	98.915,00		0,12%	0,11%
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	100.000,00	EUR	99,03%	99.028,00		0,12%	0,11%
Portugal				197.943,00		0,24%	0,22%
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	200.000,00	USD	107,43%	189.703,34		0,23%	0,21%
Suisse				189.703,34		0,23%	0,21%
BAIDU INC 4.375 18-24 14/05S	200.000,00	USD	106,31%	187.730,89		0,23%	0,21%
Iles Caïmans				187.730,89		0,23%	0,21%
AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	200.000,00	USD	103,24%	182.309,73		0,22%	0,20%
Mexique				182.309,73		0,22%	0,20%
NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	100.000,00	EUR	111,27%	111.271,00		0,14%	0,12%
Japon				111.271,00		0,14%	0,12%
MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	100.000,00	EUR	104,96%	104.960,00		0,13%	0,12%
Suède				104.960,00		0,13%	0,12%
OBLIGATIONS				48.352.128,08		59,61%	53,66%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	238.000,00	USD	8,32	1.748.919,65	0,05%	2,15%	1,94%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	58.473,00	EUR	6,47	378.560,05	0,04%	0,47%	0,42%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				2.127.479,70		2,62%	2,36%
OPC-ACTIONS				2.127.479,70		2,62%	2,36%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				2.127.479,70		2,62%	2,36%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
IBERDROLA FINANZA SAU FL.R 21-99 31/12A	200.000,00	EUR	99,43%	198.868,00		0,25%	0,22%
SPAIN 0.50 20-30 30/04A	2.750.000,00	EUR	101,35%	2.786.987,50		3,43%	3,09%
Espagne				2.985.855,50		3,68%	3,31%
ADECCO INT FINA FL.R 21-82 21/03A	100.000,00	EUR	98,48%	98.477,00		0,12%	0,11%
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	100.000,00	EUR	98,59%	98.587,00		0,12%	0,11%
HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A	200.000,00	EUR	100,14%	200.274,00		0,25%	0,22%
STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	300.000,00	EUR	99,34%	298.032,00		0,37%	0,33%
Pays-Bas				695.370,00		0,86%	0,77%
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	200.000,00	EUR	99,71%	199.420,00		0,25%	0,22%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 14-XX 23/01Q	200.000,00	USD	109,40%	193.180,29		0,24%	0,21%
SOCIETE GENERALE 2.625 20-25 22/01S	300.000,00	USD	102,42%	271.295,25		0,33%	0,31%
France				663.895,54		0,82%	0,74%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/05A Finlande	200.000,00	EUR	99,12%	198.246,00 198.246,00		0,24% 0,24%	0,22% 0,22%
CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A Suède	200.000,00	EUR	95,45%	190.890,00 190.890,00		0,24% 0,24%	0,21% 0,21%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A Japon	100.000,00	EUR	99,71%	99.706,00 99.706,00		0,12% 0,12%	0,11% 0,11%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A Hong-Kong	100.000,00	EUR	98,37%	98.372,00 98.372,00		0,12% 0,12%	0,11% 0,11%
OBLIGATIONS				4.932.335,04		6,08%	5,47%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C) Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	30,00	EUR	215.975,54	6.479.266,31 6.479.266,31	0,04%	7,99% 7,99%	7,20% 7,20%
OPC-MONETAIRES				6.479.266,31		7,99%	7,20%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				6.479.266,31		7,99%	7,20%
A/EUR/AUD/20220318				-19.093,82		-0,02%	-0,02%
A/EUR/CAD/20220318				-8.960,83		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20220318				-4.948,14		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20220318				-11.751,92		-0,01%	-0,01%
A/EUR/HKD/20220318				83,15		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220318				14.767,21		0,02%	0,02%
A/EUR/SEK/20220318				-602,53		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220114				-829.472,05		-1,02%	-0,92%
A/EUR/USD/20220209				-95.006,78		-0,12%	-0,11%
A/EUR/USD/20220209				837,24		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				-954.148,47		-1,18%	-1,06%
TOTAL PORTEFEUILLE				81.122.987,54		100,00%	90,04%
Société Générale		USD		482.014,69			0,53%
Société Générale		GBP		94.844,89			0,11%
Société Générale		JPY		76.820,83			0,09%
Société Générale		AUD		23.658,02			0,03%
Société Générale		CAD		12.741,61			0,01%
Société Générale		SEK		1.009,04			0,00%
Autres				691.089,08			0,77%
CACEIS		EUR		4.199.521,26			4,65%
CACEIS		USD		1.601.271,75			1,78%
CACEIS		GBP		545.896,08			0,61%
CACEIS		CAD		404.455,89			0,45%
CACEIS		JPY		212.782,15			0,24%
CACEIS		CHF		204.411,53			0,23%
CACEIS		AUD		145.631,03			0,16%
CACEIS		HKD		76.409,82			0,08%
CACEIS		SEK		21.794,40			0,02%
CACEIS		DKK		8.711,27			0,01%
CACEIS		NOK		4.775,84			0,01%
Avoirs bancaires à vue				7.425.661,02			8,24%
DEPOTS ET LIQUIDITES				8.116.750,10			9,01%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				975.770,82			1,08%
AUTRES				-118.388,56			-0,13%
TOTAL DE L'ACTIF NET				90.097.119,90			100,00%

5.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

OBLIGATIONS	65,68%
Allemagne	1,87%
Autriche	0,39%
Belgique	0,37%
Danemark	0,75%
Espagne	6,14%
Etats-Unis	11,82%
Finlande	0,76%
France	18,43%
Hong-Kong	0,12%
Iles Caïmans	0,23%
Irlande	0,98%
Italie	13,64%
Japon	0,26%
Luxembourg	1,36%
Mexique	0,22%
Pays-Bas	5,56%
Portugal	0,24%
Royaume-Uni	1,95%
Suède	0,36%
Suisse	0,23%
ACTIONS	24,44%
Allemagne	0,76%
Australie	0,33%
Autriche	0,16%
Belgique	0,01%
Canada	0,93%
Danemark	0,19%
Espagne	0,26%
Etats-Unis	14,95%
Finlande	0,07%
France	0,95%
Ile de Jersey	0,16%
Iles Bermudes	0,02%
Iles Caïmans	0,08%
Irlande	1,08%
Italie	0,81%
Japon	1,36%
Luxembourg	0,06%
Norvège	0,04%
Pays-Bas	0,59%
Royaume-Uni	0,81%
Suède	0,22%
Suisse	0,60%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	10,61%
OPC-ACTIONS	2,62%
OPC-MONETAIRES	7,99%
FUTURES	0,40%
AUD	0,00%
CAD	0,00%
EUR	0,54%
GBP	-0,04%
JPY	-0,04%
SEK	0,00%
USD	-0,06%

INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur indices financiers - Contrats d'option	0,04%
EUR	0,02%
JPY	0,02%
USD	0,00%
FORWARD EXCHANGES	-1,18%
EUR	-1,18%
TOTAL PORTEFEUILLE	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	39.879.887,18	30.357.862,36	70.237.749,54
Ventes	28.345.972,65	19.025.105,88	47.371.078,53
Total 1	68.225.859,83	49.382.968,24	117.608.828,07
Souscriptions	17.631.944,86	17.410.281,84	35.042.226,70
Remboursements	3.156.246,53	4.055.291,65	7.211.538,18
Total 2	20.788.191,39	21.465.573,49	42.253.764,88
Moyenne de référence de l'actif net total	67.804.087,80	82.598.714,96	75.291.247,29
Taux de rotation	69,96%	33,80%	100,08%

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 boîte 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 MAR 3600.0 18.03.22 PUT	756.000,00	-5.229,00	20.12.21
EURO STOXX 50 JAN 3800.0 21.01.22 PUT	-1.140.000,00	1.770,00	29.11.21
EURO STOXX 50 JAN 4350.0 21.01.22 CALL	2.610.000,00	20.220,00	22.12.21
NKY MAR 29500 11.03.22 CALL	905.046,78	16.873,75	15.12.21
SP 500 JAN 4350.0 21.01.22 PUT	-1.152.216,14	1.562,78	30.11.21

Engagements sur Futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
CBOT USUL 30A 0322	USD	1.191.578,13	1.052.073,22	1.000,00	26.11.21
EUR BOBL MAR22	EUR	-6.717.500,00	-6.717.500,00	1.000,00	02.12.21
EUR FU MAR22	EUR	-7.859.250,00	-7.859.250,00	1.000,00	06.12.21
EUR GBP MAR22	GBP	96.683,75	1.150.614,97	125.000,00	09.12.21
EURJPY MAR22	JPY	-209.002.500,00	-1.603.025,77	125.000,00	09.12.21
EURO BTP MAR22	EUR	-2.704.200,00	-2.704.200,00	1.000,00	06.12.21
EURO BUXL 30YR MAR22	EUR	-218.260,00	-218.260,00	1.000,00	03.12.21
EURO E-MINI /202203	USD	-919.668,75	-811.997,84	62.500,00	09.12.21
EURO OAT MAR22	EUR	-7.314.120,00	-7.314.120,00	1.000,00	06.12.21
EURO STOXX BANK MAR2	EUR	483.000,00	483.000,00	50,00	14.12.21
EURO STOXX 50 0322	EUR	462.990,00	462.990,00	10,00	13.12.21
EUR-SCH MAR22	EUR	-1.009.970,00	-1.009.970,00	1.000,00	02.12.21
FTSE 100 FUT 0322	GBP	-359.980,00	-428.404,82	10,00	13.12.21
JPN YEN MAR22	USD	551.968,75	487.346,59	1.250,00	09.12.21
MSCI EMERGIN /202203	USD	929.084,00	820.310,79	100,00	14.12.21
MSCI EMGMKT MAR22	USD	123.515,00	109.054,39	50,00	10.12.21
MSCI WLD IDX /202203	USD	-956.575,00	-844.583,26	10,00	13.12.21
NIKKEI 225 (/202203	JPY	22.844.400,00	175.213,99	100,00	08.12.21
OMXS30 INDEX /202201	SEK	231.700,00	22.604,22	100,00	14.12.21
OSFT TOPIX IN 0322	JPY	39.840.000,00	305.568,34	10.000,00	08.12.21
SNP TSX 60 MAR22	CAD	-251.984,00	-175.073,99	200,00	10.12.21
SP 500 MINI 0322	USD	-4.925.905,00	-4.349.200,95	50,00	09.12.21
SPI 200 FUT 0322	AUD	-364.050,00	-233.141,21	25,00	15.12.21
TU CBOT UST 2 0322	USD	-1.746.554,69	-1.542.075,48	2.000,00	24.11.21
US LONG MAR22	USD	2.693.570,31	2.378.218,53	1.000,00	29.11.21
US 10Y ULT 0322	USD	-1.478.906,25	-1.305.762,18	1.000,00	26.11.21
US 10YE MAR22	USD	3.791.429,69	3.347.545,19	1.000,00	26.11.21
US 5YR MAR22	USD	2.888.007,81	2.549.892,12	1.000,00	24.11.21

Engagements sur Forward Exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/AUD/20220318	1.020.398,98	-19.093,82	14.12.21
A/EUR/SEK/20220318	200.781,91	-602,53	15.12.21
A/EUR/USD/20220209	3.831.891,22	-95.006,78	09.11.21
A/EUR/GBP/20220318	1.013.584,76	-11.751,92	15.12.21
A/EUR/CHF/20220318	604.697,84	-4.948,14	15.12.21
A/EUR/USD/20220209	353.169,70	837,24	09.12.21
A/EUR/CAD/20220318	1.010.661,43	-8.960,83	15.12.21
A/EUR/JPY/20220318	986.119,34	14.767,21	14.12.21
A/EUR/USD/20220114	18.833.022,07	-829.472,05	01.09.21
A/EUR/HKD/20220318	150.123,78	83,15	14.12.21

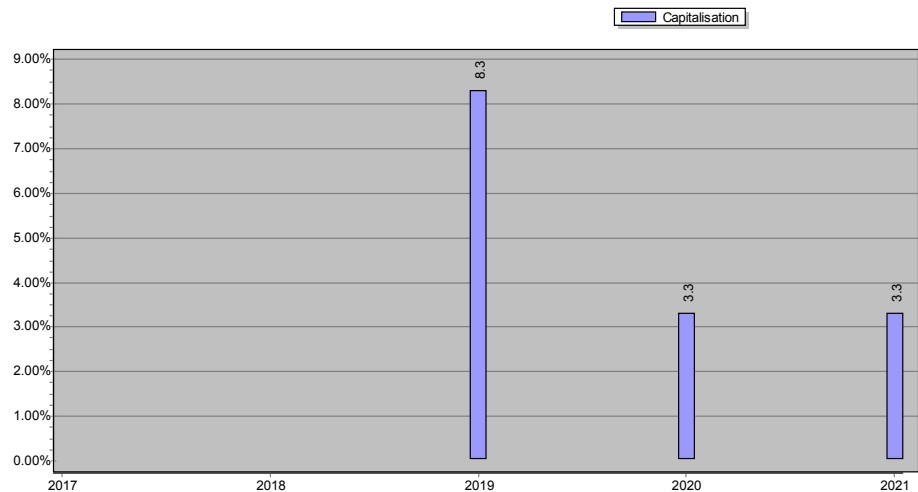
5.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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)		
Année	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.
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	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	106,53
2021	243.003,90	78.322,23	35.264,70	31.172,97	599.787,83	216.965,39	816.753,21	26.632.481,85	8.409.744,85	3.868.870,89	3.342.667,29	90.097.119,90	111,14	108,03

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.
- * 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
3,27% (en EUR)	4,93% (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) : 1,34%
- Part de distribution (BE6302835663) : 1,33%

* 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 - 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 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé d'un remboursement de la FSMA pour l'année 2019.

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.

NOTE 4 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 3:65, § 2 et 4 du Code des sociétés et des associations, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 3.850,00 EUR HTVA.

Il n'existe pas d'émolument pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le commissaire ou par des personnes avec lesquelles le commissaire est lié.

NOTE 5 - SFDR

Les Compartiments favorisent, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (appelées « ESG ») et sont soumis à l'Article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (la « Réglementation SFDR »). Le prospectus en date du 03 septembre 2021 a été publié afin de décrire la manière dont les risques en matière de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement dans le respect des objectifs et politiques d'investissement des Compartiments, en particulier, les informations sur la manière dont les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance sont respectées; ainsi que les résultats de l'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement des Compartiments.

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 subordonnés - 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.

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 150.000.000,00 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 (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

Le compartiment est un produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR, et qui privilégie les sociétés qui appliquent de bonnes méthodes de gouvernance d'entreprise. Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable.

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 International 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 ESG 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 ESG 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...

Étapes 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

Au 31/12/2021 le compartiment était exposé à hauteur de 59% aux marchés actions, soit environ 24% au marché américain, 22% aux marchés européens et 13% au reste du monde, principalement marchés émergents et Japon. Pour ce qui concerne les obligations, l'exposition aux obligations du secteur privé représentait environ 12% du portefeuille, le reste se composant essentiellement d'obligations gouvernementales de la Zone Euro et des Etats-Unis. Nous conservons une part de cash significative, de l'ordre de 5%.

La performance sur l'année est positive, les actions ont contribué positivement grâce à la bonne performance en particulier des marchés américain et européen, les obligations ayant pour leur part eu une contribution faible à la performance sur l'année, la hausse des taux des obligations gouvernementales tant en Europe qu'aux Etats-Unis compensant la bonne tenue des spreads de crédit.

6.1.8. Politique future

L'allocation est globalement diversifiée et cette politique de diversification sera poursuivie.

Après une année 2021 très largement positive, nous adoptons à court terme une approche prudente. En effet, la résurgence du risque épidémique en fin d'année, dont les effets commencent à se faire ressentir sur la croissance, additionnée à l'incertitude liée à la réaction des banques centrales face à l'inflation et à l'instabilité géopolitique, notamment à la frontière ukrainienne, nous incitent à rester vigilant sur les actifs risqués. A plus moyen terme, la croissance devrait rester solide cette année dans la plupart des régions du monde.

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 futur. 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).

6.1.10. Affectation des résultats

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer le dividende suivant :
2,50 EUR brut payable le 07.06.2022.

6.2. BILAN

	Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	125.833.584,65	88.061.012,70
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	113.958.380,15	82.547.933,30
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	27.837.521,97	24.379.587,64
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	78.310.609,67	48.061.105,00
D. Autres valeurs mobilières	89,98	5.737,79
E. OPC à nombre variable de parts	9.854.662,10	9.807.931,00
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	131.049,11	-12.128,28
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-2.015.265,74	250.732,73
k. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme (+/-)		2.040,00
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	338.582,07	51.280,75
ii. Contrats à terme (+/-)	-498.869,01	-109.529,56
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)		3.667,18
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap (+/-)		107.509,05
IV. Créances et dettes à un an au plus	2.135.854,08	184.181,88
A. Créances		
a. Montants à recevoir	237.023,86	284.322,95
b. Avoirs fiscaux	15.587,03	2.629,37
c. Collatéral	1.890.000,00	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-5.085,98	-12.770,44
c. Emprunts (-)	-1.670,83	
d. Collateral (-)		-90.000,00
V. Dépôts et liquidités	10.233.556,75	5.513.532,74
A. Avoirs bancaires à vue	7.777.500,86	4.114.605,85
C. Autres	2.456.055,89	1.398.926,89
VI. Comptes de régularisation	-494.206,33	-184.635,22
B. Produits acquis	167.966,67	171.542,20
C. Charges à imputer (-)	-662.173,00	-356.177,42
TOTAL CAPITAUX PROPRES	125.833.584,65	88.061.012,70
A. Capital	116.130.882,11	81.971.656,56
B. Participations au résultat	909.877,54	-604.029,09
C. Résultat reporté	1.309.131,68	807.849,23
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	7.483.693,32	5.885.536,00
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	3.666.477,54	1.179.944,12
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	3.666.477,54	1.179.944,12
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	29.689.599,13	25.999.071,79
A. Contrats d'option et warrants achetés	24.568.878,66	7.040.990,95
B. Contrats d'option et warrants vendus	5.120.720,47	18.958.080,84
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	151.098.394,56	114.407.165,28
A. Contrats à terme achetés	102.871.743,75	80.596.907,93
B. Contrats à terme vendus	48.226.650,81	33.810.257,35
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)		4.074.647,54
A. Contrats de swap achetés		4.074.647,54

6.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	6.369.305,81	5.941.152,84
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-23.103,27	1.617.862,36
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	10.461.753,76	7.910.258,18
D. Autres valeurs mobilières	22.793,10	5.737,79
E. OPC à nombre variable de parts	286.618,41	1.076.269,81
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme	-133.460,78	610.261,30
j. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme	6.370,00	-24.310,00
iii. Contrats de swap	-107.509,06	
l. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-277.711,58	-26.848,47
ii. Contrats à terme	-3.982.268,72	-4.347.373,26
m. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option	-146.381,40	-5.707,61
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap		57.062,47
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-3.491.112,91	2.114.793,58
b. Autres positions et opérations de change	3.753.318,26	-3.046.853,31
II. Produits et charges des placements	2.895.243,25	1.038.301,29
A. Dividendes	2.102.330,92	693.436,52
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	464.935,75	434.306,14
b. Dépôts et liquidités	3.673,95	6.924,55
C. Intérêts d'emprunts (-)	-39.112,28	-30.226,15
D. Contrats de swap (+/-)	495.534,50	
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-132.119,59	-66.139,77
III. Autres produits	277,32	445,62
B. Autres	277,32	445,62
IV. Coûts d'exploitation	-1.781.133,06	-1.094.363,75
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-123.529,06	-75.288,06
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-56.822,59	-25.810,40
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-508.368,79	-307.697,52
b. Gestion administrative et comptable	-51.225,66	-38.175,06
c. Rémunération commerciale	-898.922,15	-557.759,85
E. Frais administratifs (-)	-1.539,63	-1.529,84
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-8.006,37	-6.576,75
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.259,19	-1.177,97
H. Services et biens divers (-)	-13.658,61	-5.338,35
J. Taxes	-105.802,56	-67.906,55
K. Autres charges (-)	-11.998,45	-7.103,40
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	1.114.387,51	-55.616,84
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	7.483.693,32	5.885.536,00
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	7.483.693,32	5.885.536,00

SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

- I. **Bénéfice (Perte) à affecter**
- a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent
 - b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter
 - c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)
- II. **(Affectations au) Prélèvements sur le capital**
- III. **(Bénéfice à reporter) Perte à reporter**
- IV. **(Distribution des dividendes)**

Au 31.12.21 (en EUR)	Au 31.12.20 (en EUR)
9.702.702,54	6.089.356,14
1.309.131,68	807.849,23
7.483.693,32	5.885.536,00
909.877,54	-604.029,09
-7.042.003,67	-4.530.455,88
-2.227.406,51	-1.309.131,68
-433.292,36	-249.768,58

6.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

6.4.1. Composition des actifs au 31.12.21

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
ABBOTT LABORATORIES	1.271,00	USD	140,74	157.937,97		0,14%	0,13%
ABBVIE INC	4.708,00	USD	135,40	562.831,71		0,49%	0,45%
ADOBE INC	1.628,00	USD	567,06	815.092,42		0,72%	0,65%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1.814,00	USD	143,90	230.473,78		0,20%	0,18%
ALLSTATE CORP	454,00	USD	117,65	47.159,72		0,04%	0,04%
AMERICAN TOWER CORP	2.405,00	USD	292,50	621.104,10		0,55%	0,49%
AMGEN INC	1.483,00	USD	224,97	294.570,47		0,26%	0,23%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	51.015,00	USD	7,82	352.231,41		0,31%	0,28%
ANTHEM INC	1.166,00	USD	463,54	477.209,64		0,42%	0,38%
APPLE INC	19.864,00	USD	177,57	3.114.294,97		2,72%	2,48%
APPLIED MATERIALS INC	736,00	USD	157,36	102.257,60		0,09%	0,08%
AT&T INC	5.270,00	USD	24,60	114.464,06		0,10%	0,09%
AUTODESK INC	1.525,00	USD	281,19	378.610,94		0,33%	0,30%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	1.341,00	USD	246,58	291.951,07		0,26%	0,23%
AVERY DENNISON CORP	251,00	USD	216,57	47.994,94		0,04%	0,04%
BANK OF AMERICA CORP	6.247,00	USD	44,49	245.390,28		0,22%	0,20%
BEST BUY CO INC	1.847,00	USD	101,60	165.685,33		0,15%	0,13%
BIOGEN IDEC INC	204,00	USD	239,92	43.213,56		0,04%	0,03%
BLACKROCK INC	58,00	USD	915,56	46.885,47		0,04%	0,04%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	12.266,00	USD	62,35	675.247,31		0,59%	0,54%
BURLINGTON STORES INC	196,00	USD	291,51	50.446,72		0,04%	0,04%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	320,00	USD	186,35	52.650,54		0,05%	0,04%
CATALENT	2.673,00	USD	128,03	302.158,03		0,27%	0,24%
CDW	290,00	USD	204,78	52.433,52		0,05%	0,04%
CERNER CORP	764,00	USD	92,87	62.645,84		0,05%	0,05%
CHURCH AND DWIGHT CO	2.570,00	USD	102,50	232.584,32		0,20%	0,18%
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	1.185,00	USD	229,63	240.253,88		0,21%	0,19%
CISCO SYSTEMS INC	6.915,00	USD	63,37	386.900,54		0,34%	0,31%
CITIGROUP INC	1.911,00	USD	60,39	101.894,13		0,09%	0,08%
COCA-COLA CO	4.910,00	USD	59,21	256.684,71		0,23%	0,20%
COLGATE-PALMOLIVE CO	3.902,00	USD	85,34	294.010,84		0,26%	0,23%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	695,00	USD	204,75	125.641,22		0,11%	0,10%
CSX CORP	1.490,00	USD	37,60	49.464,95		0,04%	0,04%
CUMMINS - REGISTERED	1.672,00	USD	218,14	322.029,03		0,28%	0,26%
CVS HEALTH	3.150,00	USD	103,16	286.909,77		0,25%	0,23%
DANAHER CORP	620,00	USD	329,01	180.104,36		0,16%	0,14%
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	491,00	USD	56,17	24.350,58		0,02%	0,02%
DEXCOM INC	95,00	USD	536,95	45.038,19		0,04%	0,04%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	470,00	USD	115,56	47.954,44		0,04%	0,04%
DOLLAR TREE INC	503,00	USD	140,52	62.406,46		0,05%	0,05%
DOW - REGISTERED SHS	11.511,00	USD	56,72	576.464,70		0,51%	0,46%
EBAY INC	8.343,00	USD	66,50	489.854,76		0,43%	0,39%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4.136,00	USD	129,55	473.087,41		0,42%	0,38%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	4.831,00	USD	131,90	562.607,19		0,49%	0,45%
ELI LILLY & CO	1.211,00	USD	276,22	295.340,30		0,26%	0,23%
EPAM SYSTEMS	1.014,00	USD	668,45	598.453,38		0,53%	0,48%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	225,00	USD	370,20	73.543,17		0,06%	0,06%
ETSY	222,00	USD	218,94	42.914,25		0,04%	0,03%
EVERSOURCE ENERGY	1.640,00	USD	90,98	131.738,65		0,12%	0,10%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	123,00	USD	486,01	52.780,53		0,05%	0,04%
FAIR ISAAC CORP	137,00	USD	433,67	52.456,99		0,05%	0,04%
GENERAL MILLS INC	9.511,00	USD	67,38	565.823,04		0,50%	0,45%
HERSHEY	301,00	USD	193,47	51.416,63		0,05%	0,04%
HOME DEPOT INC	2.814,00	USD	415,01	1.031.112,61		0,89%	0,82%
HP INC	9.427,00	USD	37,67	313.539,72		0,28%	0,25%
IDEXX LABS CORP	84,00	USD	658,46	48.835,11		0,04%	0,04%
ILLINOIS TOOL WORKS	286,00	USD	246,80	62.321,03		0,05%	0,05%
INCYTE CORP	822,00	USD	73,40	53.271,06		0,05%	0,04%
INTEL CORP	2.666,00	USD	51,50	121.224,62		0,11%	0,10%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	399,00	USD	136,77	48.182,26		0,04%	0,04%
INTUIT	420,00	USD	643,22	238.524,10		0,21%	0,19%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
IRON MOUNTAIN INC REIT	4.486,00	USD	52,33	207.268,57		0,18%	0,16%
JPMORGAN CHASE CO	2.981,00	USD	158,35	416.776,75		0,37%	0,33%
KELLOGG CO	7.794,00	USD	64,42	443.306,98		0,39%	0,35%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	3.195,00	USD	206,51	582.552,93		0,51%	0,46%
KIMBERLY-CLARK CORP	415,00	USD	142,92	52.367,83		0,05%	0,04%
KKR & CO -REGISTERED SHS	682,00	USD	74,50	44.860,50		0,04%	0,04%
KROGER CO	1.583,00	USD	45,26	63.258,50		0,06%	0,05%
LAM RESEARCH CORP	134,00	USD	719,15	85.083,97		0,07%	0,07%
LOWE'S CO INC	3.330,00	USD	258,48	759.966,80		0,67%	0,60%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	122,00	USD	391,45	42.165,72		0,04%	0,03%
MARKETAXESS HOLDING INC	133,00	USD	411,27	48.294,99		0,04%	0,04%
MARSH MCLENNAN COS	496,00	USD	173,82	76.121,07		0,07%	0,06%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	2.686,00	USD	87,49	207.485,56		0,18%	0,16%
MASIMO	186,00	USD	292,78	48.081,48		0,04%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	1.565,00	USD	359,32	496.499,91		0,44%	0,39%
MCDONALD'S CORP	710,00	USD	268,07	168.046,71		0,15%	0,13%
MERCK & CO INC	10.418,00	USD	76,64	704.958,08		0,62%	0,56%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	271,00	USD	1.697,21	406.095,63		0,36%	0,32%
MICROSOFT CORP	8.569,00	USD	336,32	2.544.522,41		2,22%	2,03%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	886,00	USD	66,31	51.872,38		0,05%	0,04%
MOODY S CORP	1.533,00	USD	390,58	528.658,96		0,46%	0,42%
MORGAN STANLEY	1.337,00	USD	98,16	115.874,91		0,10%	0,09%
NEWMONT CORPORATION	3.446,00	USD	62,02	188.699,38		0,17%	0,15%
NIKE INC	1.556,00	USD	166,67	228.976,27		0,20%	0,18%
NVIDIA CORP	5.063,00	USD	294,11	1.314.743,89		1,14%	1,05%
OKTA -A-	608,00	USD	224,17	120.338,48		0,11%	0,10%
ON SEMICONDUCTOR CORP	5.884,00	USD	67,92	352.852,98		0,31%	0,28%
ORACLE CORP	987,00	USD	87,21	75.998,83		0,07%	0,06%
OWENS CORNING SHS	5.234,00	USD	90,50	418.220,91		0,37%	0,33%
PAYPAL HOLDINGS	776,00	USD	188,58	129.205,44		0,11%	0,10%
PEPSICO INC	5.799,00	USD	173,71	889.408,70		0,77%	0,71%
PFIZER INC	5.366,00	USD	59,05	279.765,41		0,25%	0,22%
POOL CORP	107,00	USD	566,00	53.471,66		0,05%	0,04%
PROCTER & GAMBLE CO	3.329,00	USD	163,58	480.803,30		0,42%	0,38%
PROLOGIS	4.761,00	USD	168,36	707.718,49		0,62%	0,56%
QUALCOMM INC	1.448,00	USD	182,87	233.794,60		0,21%	0,19%
QUEST DIAGNOSTICS	1.065,00	USD	173,01	162.683,78		0,14%	0,13%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	86,00	USD	631,52	47.952,25		0,04%	0,04%
REGIONS FINANCIAL CORP	21.382,00	USD	21,80	411.555,36		0,36%	0,33%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	481,00	USD	111,52	47.361,05		0,04%	0,04%
ROCKWELL AUTOMATION	169,00	USD	348,85	52.053,37		0,05%	0,04%
SALESFORCE.COM INC	928,00	USD	254,13	208.222,36		0,18%	0,17%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	2.221,00	USD	112,98	221.550,93		0,19%	0,18%
SERVICENOW INC	186,00	USD	649,11	106.599,38		0,09%	0,08%
SNAP INC-A-	2.441,00	USD	47,03	101.359,91		0,09%	0,08%
S&P GLOBAL INC	1.180,00	USD	471,93	491.680,56		0,43%	0,39%
SYNCHRONY FINANCIAL	9.583,00	USD	46,39	392.508,71		0,34%	0,31%
T ROWE PRICE GROUP INC	3.379,00	USD	196,64	586.655,98		0,51%	0,47%
TARGET CORP	3.078,00	USD	231,44	628.970,79		0,55%	0,50%
TESLA MOTORS INC	805,00	USD	1.056,78	751.110,63		0,66%	0,60%
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.385,00	USD	188,47	230.470,55		0,20%	0,18%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2.765,00	USD	69,04	168.546,35		0,15%	0,13%
THERMO FISHER SCIENT SHS	296,00	USD	667,24	174.380,22		0,15%	0,14%
TJX COS INC	828,00	USD	75,92	55.502,17		0,05%	0,04%
TRACTOR SUPPLY CO	257,00	USD	238,60	54.141,09		0,05%	0,04%
UNION PACIFIC CORP	223,00	USD	251,93	49.603,03		0,04%	0,04%
UNITED PARCEL SERVICE INC	442,00	USD	214,34	83.646,72		0,07%	0,07%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3.261,00	USD	51,96	149.604,06		0,13%	0,12%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	297,00	USD	219,60	57.585,38		0,05%	0,05%
VISA INC -A-	1.466,00	USD	216,71	280.502,26		0,25%	0,22%
VMWARE INC -A-	216,00	USD	115,88	22.099,66		0,02%	0,02%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	1.308,00	USD	469,01	541.643,19		0,48%	0,43%
WEYERHAEUSER CO	14.598,00	USD	41,18	530.766,06		0,47%	0,42%
WORKDAY INC -A-	1.054,00	USD	273,18	254.221,90		0,22%	0,20%
WW GRAINGER INC	1.089,00	USD	518,24	498.290,09		0,44%	0,40%
ZENDESK INC	1.294,00	USD	104,29	119.151,74		0,10%	0,09%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	195,00	USD	183,91	31.663,83		0,03%	0,03%
3M CO	2.188,00	USD	177,63	343.152,43		0,30%	0,27%
Etats-Unis				39.268.015,10		34,45%	31,20%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
AIR LIQUIDE SA	849,00	EUR	153,32	130.168,68		0,11%	0,10%
ALSTOM SA	2.573,00	EUR	31,22	80.329,06		0,07%	0,06%
ARKEMA SA	586,00	EUR	123,85	72.576,10		0,06%	0,06%
ATOS SE	2.646,00	EUR	37,39	98.933,94		0,09%	0,08%
AXA SA	3.673,00	EUR	26,19	96.177,51		0,08%	0,08%
BNP PARIBAS SA	4.631,00	EUR	60,77	281.425,87		0,25%	0,22%
BOUYGUES SA	4.820,00	EUR	31,49	151.781,80		0,13%	0,12%
CAPGEMINI SE	1.270,00	EUR	215,50	273.685,00		0,24%	0,22%
CARREFOUR SA	1.274,00	EUR	16,11	20.517,77		0,02%	0,02%
CIE DE SAINT-GOBAIN	9.307,00	EUR	61,87	575.824,09		0,51%	0,46%
DANONE SA	1.161,00	EUR	54,59	63.378,99		0,06%	0,05%
EDF SA	11.021,00	EUR	10,33	113.846,93		0,10%	0,09%
EIFFAGE	1.669,00	EUR	90,46	150.977,74		0,13%	0,12%
ELIS SA	1.496,00	EUR	15,22	22.769,12		0,02%	0,02%
ESSILORLUXOTTICA SA	522,00	EUR	187,24	97.739,28		0,09%	0,08%
FAURECIA	98,00	EUR	41,83	4.099,34		0,00%	0,00%
KERING	131,00	EUR	706,90	92.603,90		0,08%	0,07%
LEGRAND SA	1.301,00	EUR	102,90	133.872,90		0,12%	0,11%
L'OREAL SA	442,00	EUR	416,95	184.291,90		0,16%	0,15%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1.084,00	EUR	727,00	788.068,00		0,69%	0,63%
NEXANS SA	1.870,00	EUR	85,85	160.539,50		0,14%	0,13%
ORANGE	28.735,00	EUR	9,41	270.482,56		0,24%	0,21%
PUBLICIS GROUPE	4.668,00	EUR	59,20	276.345,60		0,24%	0,22%
REXEL SA	5.001,00	EUR	17,83	89.167,83		0,08%	0,07%
SANOFI	2.027,00	EUR	88,58	179.551,66		0,16%	0,14%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	978,00	EUR	172,46	168.665,88		0,15%	0,13%
SOCIETE GENERALE SA	7.240,00	EUR	30,21	218.684,20		0,19%	0,17%
SUEZ ACT.	14.093,00	EUR	19,81	279.182,33		0,24%	0,22%
TOTALENERGIESSE	23.986,00	EUR	44,63	1.070.495,18		0,95%	0,86%
UNIBAIL RODAMCO	261,00	EUR	61,62	16.082,82		0,01%	0,01%
VINCI SA	3.110,00	EUR	92,91	288.950,10		0,25%	0,23%
VIVENDI SA	11.439,00	EUR	11,89	136.009,71		0,12%	0,11%
WORLDLINE SA	1.319,00	EUR	49,01	64.644,19		0,06%	0,05%
France				6.651.869,48		5,84%	5,29%
ADIDAS AG NAMEN AKT	330,00	EUR	253,20	83.556,00		0,07%	0,07%
ALLIANZ SE REG SHS	1.415,00	EUR	207,65	293.824,75		0,26%	0,23%
BASF SE REG SHS	2.783,00	EUR	61,78	171.933,74		0,15%	0,14%
BMW AG	4.056,00	EUR	88,49	358.915,44		0,31%	0,29%
BRENTAG - NAMEN AKT	800,00	EUR	79,58	63.664,00		0,06%	0,05%
COVESTRO AG	1.098,00	EUR	54,20	59.511,60		0,05%	0,05%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	3.460,00	EUR	64,36	222.685,60		0,20%	0,18%
DAIMLER AG NAMEN-AKT	5.304,00	EUR	67,59	358.497,36		0,31%	0,28%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	2.652,00	EUR	32,29	85.633,08		0,08%	0,07%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	338,00	EUR	147,10	49.719,80		0,04%	0,04%
DEUTSCHE POST NAMEN	1.737,00	EUR	56,54	98.209,98		0,09%	0,08%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	21.112,00	EUR	16,30	344.125,60		0,30%	0,27%
E.ON SE	35.299,00	EUR	12,19	430.365,41		0,37%	0,34%
GEA GROUP AG	3.365,00	EUR	48,09	161.822,85		0,14%	0,13%
HEIDELBERGCEMENT AG	2.792,00	EUR	59,52	166.179,84		0,15%	0,13%
HOCHTIEF AG	605,00	EUR	71,00	42.955,00		0,04%	0,03%
KION GROUP AG	1.177,00	EUR	96,48	113.556,96		0,10%	0,09%
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	1.545,00	EUR	86,90	134.260,50		0,12%	0,11%
LANXESS AG	647,00	EUR	54,50	35.261,50		0,03%	0,03%
MERCK KGAA	713,00	EUR	227,00	161.851,00		0,14%	0,13%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	630,00	EUR	179,40	113.022,00		0,10%	0,09%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	249,00	EUR	260,50	64.864,50		0,06%	0,05%
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	9.784,00	EUR	13,91	136.095,44		0,12%	0,11%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	1.248,00	EUR	14,01	17.484,48		0,02%	0,01%
SAP AG	2.766,00	EUR	124,90	345.473,40		0,30%	0,27%
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	332,00	EUR	595,20	197.606,40		0,17%	0,16%
SIEMENS AG REG	2.744,00	EUR	152,68	418.953,92		0,37%	0,33%
WACKER CHEMIE AG	1.098,00	EUR	131,60	144.496,80		0,13%	0,11%
Allemagne				4.874.526,95		4,28%	3,87%
ANGLO AMERICAN PLC	12.611,00	GBP	30,16	452.644,07		0,39%	0,36%
ANTOFAGASTA PLC	1.117,00	GBP	13,39	17.792,94		0,02%	0,01%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	992,00	GBP	20,08	23.705,62		0,02%	0,02%
AUTO TRADER GROUP PLC	16.552,00	GBP	7,40	145.766,65		0,13%	0,12%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	15.206,00	GBP	7,48	135.360,69		0,12%	0,11%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BELLWAY PLC	589,00	GBP	33,36	23.383,92		0,02%	0,02%
BP PLC	65.872,00	GBP	3,31	259.088,59		0,23%	0,21%
BT GROUP PLC	63.418,00	GBP	1,70	127.963,56		0,11%	0,10%
CENTRICA	31.265,00	GBP	0,72	26.603,61		0,02%	0,02%
DIAGEO PLC	3.008,00	GBP	40,36	144.479,08		0,13%	0,11%
EASYJET PLC	16.450,00	GBP	5,56	108.847,05		0,10%	0,09%
GLAXOSMITHKLINE PLC	20.979,00	GBP	16,07	401.114,64		0,34%	0,32%
HSBC HOLDINGS PLC	31.559,00	GBP	4,49	168.502,70		0,15%	0,13%
INCHCAPE	2.392,00	GBP	9,10	25.890,47		0,02%	0,02%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	3.328,00	GBP	47,81	189.355,55		0,17%	0,15%
J SAINSBURY PLC	6.404,00	GBP	2,76	21.019,46		0,02%	0,02%
KINGFISHER PLC	41.071,00	GBP	3,38	165.353,44		0,15%	0,13%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	324.820,00	GBP	0,48	184.776,46		0,16%	0,15%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	10.901,00	GBP	2,31	30.019,65		0,03%	0,02%
PEARSON PLC	1.897,00	GBP	6,13	13.843,48		0,01%	0,01%
RIO TINTO PLC	4.808,00	GBP	48,92	279.915,46		0,25%	0,22%
SMITH AND NEPHEW PLC	1.659,00	GBP	12,94	25.538,12		0,02%	0,02%
TESCO --- REGISTERED SHS	35.805,00	GBP	2,90	123.528,70		0,11%	0,10%
UNILEVER	2.441,00	GBP	39,46	114.616,15		0,10%	0,09%
VODAFONE GROUP PLC	89.644,00	GBP	1,12	119.762,88		0,11%	0,10%
WHITBREAD	1.537,00	GBP	29,95	54.783,11		0,05%	0,04%
3i GROUP PLC	29.707,00	GBP	14,49	512.274,99		0,44%	0,41%
Royaume-Uni				3.895.931,04		3,42%	3,10%
ACCENTURE - SHS CLASS A	2.453,00	USD	414,55	897.837,85		0,78%	0,71%
ALLEGION PLC WI	422,00	USD	132,44	49.346,35		0,04%	0,04%
AON - REGISTERED SHS (USD)	196,00	USD	300,56	52.012,86		0,05%	0,04%
CRH PLC	3.945,00	GBP	39,00	183.099,68		0,16%	0,15%
JOHNSON CONTROLS INTL	5.325,00	USD	81,31	382.284,79		0,34%	0,30%
KINGSPAN GROUP	1.645,00	EUR	105,00	172.725,00		0,15%	0,14%
LINDE PLC	2.597,00	USD	346,43	794.348,15		0,70%	0,63%
LINDE PLC	971,00	EUR	306,00	297.126,00		0,26%	0,24%
MEDTRONIC HLD	4.931,00	USD	103,45	450.390,21		0,40%	0,36%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	1.358,00	USD	202,03	242.236,22		0,21%	0,19%
Irlande				3.521.407,11		3,09%	2,80%
AJINOMOTO CO INC	8.600,00	JPY	3.497,00	230.665,75		0,20%	0,18%
BRIDGESTONE CORP	5.200,00	JPY	4.949,00	197.383,03		0,17%	0,16%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	5.700,00	JPY	3.735,00	163.288,08		0,14%	0,13%
CYBER AGENT	17.600,00	JPY	1.914,00	258.370,92		0,23%	0,21%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	7.500,00	JPY	2.893,00	166.417,40		0,15%	0,13%
DENSO CORP	2.900,00	JPY	9.529,00	211.950,45		0,19%	0,17%
KDDI CORP	7.300,00	JPY	3.362,00	188.238,99		0,17%	0,15%
KUBOTA CORP	8.600,00	JPY	2.553,50	168.431,51		0,15%	0,13%
mitsui chemicals	4.400,00	JPY	3.090,00	104.279,80		0,09%	0,08%
NABTESCO CORP	12.400,00	JPY	3.405,00	323.838,01		0,27%	0,26%
NGK INSULATORS LTD	14.200,00	JPY	1.944,00	211.725,72		0,19%	0,17%
NINTENDO CO LTD	500,00	JPY	53.650,00	205.744,75		0,18%	0,16%
SEKISUI HOUSE LTD	11.200,00	JPY	2.469,00	212.093,88		0,19%	0,17%
SOFTBANK	19.100,00	JPY	1.454,50	213.076,78		0,19%	0,17%
SONY CORP	2.500,00	JPY	14.475,00	277.554,07		0,24%	0,22%
TOYOTA MOTOR CORP	10.500,00	JPY	2.105,50	169.563,97		0,15%	0,13%
YAMAHA MOTOR CO LTD	8.200,00	JPY	2.759,00	173.522,01		0,15%	0,14%
Japon				3.476.145,12		3,05%	2,76%
ASML HOLDING NV	956,00	EUR	706,70	675.605,20		0,58%	0,53%
ASR NEDERLAND NV	3.615,00	EUR	40,50	146.407,50		0,13%	0,12%
CNH INDUSTRIAL NV	17.043,00	EUR	17,07	290.924,01		0,26%	0,23%
ING GROUP NV	6.968,00	EUR	12,24	85.302,26		0,07%	0,07%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1.960,00	EUR	30,14	59.064,60		0,05%	0,05%
KONINKLIJKE KPN NV	44.804,00	EUR	2,73	122.314,92		0,11%	0,10%
NN GROUP NV	3.789,00	EUR	47,61	180.394,29		0,16%	0,14%
NXP SEMICONDUCTORS	1.058,00	USD	227,78	212.777,01		0,19%	0,17%
ROYAL PHILIPS	1.574,00	EUR	32,77	51.572,11		0,05%	0,04%
SIGNIFY NV	3.161,00	EUR	40,78	128.905,58		0,11%	0,10%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	20.359,00	EUR	16,69	339.710,27		0,30%	0,27%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	2.842,00	EUR	16,68	47.398,88		0,04%	0,04%
STMICROELECTRONICS	4.662,00	EUR	43,76	204.009,12		0,18%	0,16%
Pays-Bas				2.544.385,75		2,23%	2,02%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BANK OF MONTREAL	2.400,00	CAD	136,19	227.093,73		0,20%	0,18%
BCE INC	7.200,00	CAD	65,81	329.210,03		0,29%	0,26%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1.400,00	CAD	147,45	143.423,89		0,13%	0,11%
ENBRIDGE INC	3.403,00	CAD	49,41	116.822,23		0,10%	0,09%
GILDAN ACTIVEWEAR	5.900,00	CAD	53,63	219.840,89		0,19%	0,17%
HYDRO ONE LTD	5.971,00	CAD	32,91	136.528,60		0,12%	0,11%
LOBLAW COMPANIES	719,00	CAD	103,64	51.773,20		0,05%	0,04%
NUTRIEN - REGISTERED	4.100,00	CAD	95,08	270.845,55		0,24%	0,22%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.433,00	CAD	151,27	150.607,87		0,13%	0,12%
TORONTO DOMINION BANK	7.225,00	CAD	96,98	486.820,33		0,42%	0,40%
WSP GLOBAL	2.500,00	CAD	183,63	318.957,13		0,28%	0,25%
Canada				2.451.923,45		2,15%	1,95%
ABB LTD REG SHS	4.221,00	CHF	34,90	142.593,07		0,13%	0,11%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	4.570,00	CHF	136,95	605.809,21		0,53%	0,49%
COCA COLA HBC NAMEN	1.404,00	GBP	25,55	42.690,77		0,04%	0,03%
GEBERIT AG	385,00	CHF	745,20	277.709,81		0,24%	0,22%
GEORG FISCHER REG.	107,00	CHF	1.385,00	143.446,91		0,13%	0,11%
NESTLE SA REG SHS	2.403,00	CHF	127,44	296.426,60		0,26%	0,24%
NOVARTIS AG REG SHS	1.563,00	CHF	80,28	121.457,40		0,11%	0,10%
SCHINDLER HOLDING SA	445,00	CHF	245,50	105.747,27		0,09%	0,08%
SIKA - REGISTERED SHS	485,00	CHF	380,20	178.489,01		0,16%	0,14%
SWISSCOM SHS NOM	422,00	CHF	514,60	210.203,47		0,18%	0,17%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	807,00	CHF	400,40	312.770,11		0,27%	0,25%
Suisse				2.437.343,63		2,14%	1,94%
AMPLIFON SPA	3.669,00	EUR	47,45	174.094,05		0,15%	0,14%
BANCO BPM REGISTERED	98.041,00	EUR	2,64	258.828,24		0,23%	0,21%
ENEL SPA	18.935,00	EUR	7,05	133.416,01		0,12%	0,11%
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALIANE SPA	15.219,00	EUR	10,68	162.538,92		0,14%	0,13%
INTESA SANPAOLO	95.932,00	EUR	2,27	218.149,37		0,19%	0,17%
MEDIOBANCA	27.798,00	EUR	10,11	281.037,78		0,25%	0,22%
NEXI SPA	8.094,00	EUR	13,99	113.235,06		0,10%	0,09%
PIAGGIO AND C SPA	48.291,00	EUR	2,87	138.788,33		0,12%	0,11%
PIRELLI & C.SPA	30.370,00	EUR	6,11	185.499,96		0,16%	0,15%
POSTE ITALIANE SPA	13.561,00	EUR	11,54	156.493,94		0,14%	0,12%
PRYSMIAN SPA	9.046,00	EUR	33,11	299.513,06		0,26%	0,24%
SNAM SPA	55.095,00	EUR	5,30	292.003,50		0,26%	0,23%
TELECOM ITALIA	50.239,00	EUR	0,43	21.813,77		0,02%	0,02%
Italie				2.435.411,99		2,14%	1,94%
ACCIONA SA	901,00	EUR	168,10	151.458,10		0,13%	0,12%
ACS	1.112,00	EUR	23,57	26.209,84		0,02%	0,02%
AENA SME SA	1.374,00	EUR	138,80	190.711,20		0,17%	0,15%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4.060,00	EUR	59,64	242.138,40		0,21%	0,19%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	12.088,00	EUR	5,25	63.462,00		0,06%	0,05%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	30.956,00	EUR	2,94	91.026,12		0,08%	0,07%
FERROVIAL SA	2.822,00	EUR	27,56	77.774,32		0,07%	0,06%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	8.127,00	EUR	28,53	231.863,31		0,20%	0,18%
INTL CONS AIRLINES GROUP	79.290,00	GBP	1,42	134.446,13		0,12%	0,11%
MELIA HOTELS	9.191,00	EUR	6,00	55.164,38		0,05%	0,04%
TELEFONICA SA	93.790,00	EUR	3,85	361.279,08		0,32%	0,30%
Espagne				1.625.532,88		1,43%	1,29%
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.852,00	SEK	276,20	130.739,82		0,11%	0,10%
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	14.724,00	SEK	227,75	327.150,52		0,29%	0,25%
SKANSKA -B- FREE	4.801,00	SEK	234,20	109.693,78		0,10%	0,09%
TELE2 AB	9.598,00	SEK	129,10	120.884,44		0,11%	0,10%
TRELLEBORG -B- FREE	7.101,00	SEK	237,80	164.738,38		0,14%	0,13%
VOLVO AB -B-	6.559,00	SEK	209,65	134.151,62		0,12%	0,11%
Suède				987.358,56		0,87%	0,78%
ANZ BANKING GROUP LTD	9.890,00	AUD	27,51	174.238,81		0,14%	0,13%
RIO TINTO	2.677,00	AUD	100,11	171.626,30		0,15%	0,13%
SONIC HEALTHCARE LTD	4.891,00	AUD	46,63	146.056,57		0,13%	0,12%
STOCKLAND	44.692,00	AUD	4,24	121.353,88		0,11%	0,10%
WESFARMERS	3.269,00	AUD	59,30	124.144,54		0,11%	0,10%
WOODSIDE PETROLEUM	10.378,00	AUD	21,93	145.750,59		0,13%	0,12%
Australie				883.170,69		0,77%	0,70%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	30,00	DKK	23.450,00	94.602,23		0,08%	0,08%
DSV A/S	1.577,00	DKK	1.527,50	323.929,25		0,29%	0,25%
NOVO NORDISK	1.629,00	DKK	735,00	161.007,34		0,14%	0,13%
ORSTED	393,00	DKK	835,20	44.138,78		0,04%	0,04%
Danemark				623.677,60		0,55%	0,50%
AMS AG	901,00	CHF	16,60	14.473,04		0,01%	0,01%
OMV AG	9.199,00	EUR	49,95	459.490,05		0,40%	0,36%
VERBUND AG	1.476,00	EUR	98,90	145.976,40		0,13%	0,12%
Autriche				619.939,49		0,54%	0,49%
ARCELORMITTAL SA	18.781,00	EUR	28,15	528.591,25		0,47%	0,42%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	3.603,00	EUR	6,97	25.120,12		0,02%	0,02%
Luxembourg				553.711,37		0,49%	0,44%
FERGUSON NEWCO PLC	1.623,00	GBP	131,05	253.122,95		0,22%	0,20%
WPP PLC	21.392,00	GBP	11,20	285.004,33		0,25%	0,23%
Ile de Jersey				538.127,28		0,47%	0,43%
NOKIA OYJ	9.888,00	EUR	5,57	55.115,71		0,05%	0,04%
NORDEA BANK	17.936,00	SEK	110,50	193.353,17		0,17%	0,16%
VALMET CORPORATION	3.751,00	EUR	37,72	141.487,72		0,12%	0,11%
Finlande				389.956,60		0,34%	0,31%
CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	68.400,00	HKD	14,02	108.562,82		0,10%	0,09%
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	29.000,00	HKD	28,20	92.581,48		0,08%	0,07%
Iles Caïmans				201.144,30		0,18%	0,16%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	1.484,00	EUR	53,17	78.904,28		0,07%	0,06%
SOLVAY	600,00	EUR	102,20	61.320,00		0,05%	0,05%
Belgique				140.224,28		0,12%	0,11%
YARA INTERNATIONAL ASA	2.356,00	NOK	445,00	104.959,55		0,09%	0,08%
Norvège				104.959,55		0,09%	0,08%
EVEREST REINSURANCE GROUP	202,00	USD	273,92	48.853,82		0,04%	0,04%
Iles Bermudes				48.853,82		0,04%	0,04%
ENTAIN PLC	1.847,00	GBP	16,83	36.993,63		0,03%	0,03%
Ile de Man				36.993,63		0,03%	0,03%
ACTIONS				78.310.609,67		68,71%	62,23%
MAPLETREE LOG TRUST 14.12.21 RIGHT	3.437,00	SGD	0,04	89,98		0,00%	0,00%
Singapour				89,98		0,00%	0,00%
AUTRES VALEURS MOBILIERES				89,98		0,00%	0,00%
CBOT USUL 30A 0322	32,00	USD		-41.552,62		-0,04%	-0,03%
EUR BOBL MAR22	-14,00	EUR		15.540,00		0,01%	0,01%
EUR CHF MAR22	11,00	CHF		-6.122,35		-0,01%	0,00%
EUR GBP MAR22	21,00	GBP		-51.694,08		-0,05%	-0,04%
EURJPY MAR22	-46,00	JPY		-109.176,06		-0,10%	-0,09%
EURO BTP MAR22	47,00	EUR		-151.340,00		-0,12%	-0,12%
EURO BUXL 30YR MAR22	-11,00	EUR		126.220,00		0,12%	0,10%
EURO E-MINI /202203	-39,00	USD		-18.077,87		-0,02%	-0,01%
EURO OAT MAR22	-30,00	EUR		92.400,00		0,08%	0,07%
EURO STOXX BANK MAR2	346,00	EUR		67.470,00		0,06%	0,05%
EURO STOXX 50 0322	-68,00	EUR		-58.420,00		-0,05%	-0,05%
EUR-SCH MAR22	-13,00	EUR		2.455,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 FUT 0322	-25,00	GBP		-36.999,57		-0,03%	-0,03%
JPN YEN MAR22	30,00	USD		-44.284,17		-0,04%	-0,04%
MSCI EMGMKT MAR22	18,00	USD		-7.992,67		-0,01%	-0,01%
MSCI EUROPE /202203	-77,00	EUR		-66.066,00		-0,06%	-0,05%
MSCI WLD IDX /202203	-147,00	USD		-326.097,03		-0,28%	-0,25%
NASDAQ 100 MAR22	-15,00	USD		19.226,56		0,02%	0,02%
NIKKEI 225 (/202203	48,00	JPY		10.474,00		0,01%	0,01%
OMXS30 INDEX /202201	-8,00	SEK		-7.902,21		-0,01%	-0,01%
SP 500 MINI 0322	-5,00	USD		-14.822,09		-0,01%	-0,01%
STOXX EUR 60 /202203	-89,00	EUR		-77.740,00		-0,07%	-0,06%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TU CBOT UST 2 0322	-11,00	USD		1.434,75		0,00%	0,00%
US LONG MAR22	45,00	USD		79.152,78		0,07%	0,06%
US 10Y ULT 0322	24,00	USD		-15.754,68		-0,01%	-0,01%
US 10YE MAR22	72,00	USD		903,62		0,00%	0,00%
US 5YR MAR22	38,00	USD		21.590,26		0,02%	0,02%
FUTURES				-597.174,43		-0,52%	-0,47%
DJ EURO STOXX MAR 3600.0 18.03.22 PUT	-70,00	EUR	24,90	-17.430,00		-0,02%	-0,01%
EURO STOXX 50 JAN 3800.0 21.01.22 PUT	100,00	EUR	5,90	5.900,00		0,01%	0,00%
EURO STOXX 50 JAN 4350.0 21.01.22 CALL	300,00	EUR	33,70	101.100,00		0,09%	0,08%
NKY MAR 29500 11.03.22 CALL	11,00	JPY	550,00	46.402,82		0,04%	0,04%
SP 500 JAN 4350.0 21.01.22 PUT	10,00	USD	5,90	5.209,25		0,00%	0,00%
SX5E FEB 4300.0 18.02.22 CALL	210,00	EUR	94,00	197.400,00		0,18%	0,16%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur indices financiers - Contrats d'option				338.582,07		0,30%	0,27%
ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	100.000,00	EUR	98,57%	98.568,00		0,09%	0,08%
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	100.000,00	EUR	111,99%	111.986,00		0,10%	0,09%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	100.000,00	EUR	99,26%	99.260,00		0,09%	0,08%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	100.000,00	EUR	99,99%	99.987,00		0,09%	0,08%
BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	200.000,00	EUR	102,39%	204.772,00		0,17%	0,16%
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	100.000,00	EUR	101,84%	101.844,00		0,09%	0,08%
BPCE 5.70 13-23 22/10S	200.000,00	USD	107,48%	189.786,33		0,17%	0,15%
COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	100.000,00	EUR	99,53%	99.528,00		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	100.000,00	EUR	102,97%	102.968,00		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	100.000,00	EUR	108,35%	108.351,00		0,10%	0,09%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-26 22/04A	100.000,00	EUR	102,40%	102.395,00		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	200.000,00	USD	108,83%	192.177,29		0,17%	0,15%
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	200.000,00	EUR	103,14%	206.276,00		0,17%	0,17%
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	100.000,00	EUR	101,84%	101.839,00		0,09%	0,08%
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	100.000,00	EUR	102,39%	102.393,00		0,09%	0,08%
FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	100.000,00	EUR	104,36%	104.356,00		0,09%	0,08%
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	5.200.000,00	EUR	114,82%	6.253.778,23		5,48%	4,98%
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	100.000,00	EUR	103,99%	103.985,00		0,09%	0,08%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	200.000,00	EUR	102,01%	204.014,00		0,17%	0,16%
SOCIETE FONCIER 0.5000 21-28 21/04A	100.000,00	EUR	98,61%	98.608,00		0,09%	0,08%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	100.000,00	EUR	99,59%	99.593,00		0,09%	0,08%
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	100.000,00	EUR	104,10%	104.096,00		0,09%	0,08%
TOTAL SE FL.R 21-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	98,99%	98.988,00		0,09%	0,08%
France				8.989.548,85		7,88%	7,15%
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	100.000,00	EUR	105,61%	105.610,00		0,09%	0,08%
BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	100.000,00	EUR	101,14%	101.135,00		0,09%	0,08%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	149.000,00	EUR	99,77%	148.651,34		0,13%	0,12%
FORD MOTOR CREDIT 4.125 20-27 17/08S	200.000,00	USD	107,32%	189.502,03		0,17%	0,15%
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	100.000,00	EUR	101,53%	101.534,00		0,09%	0,08%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	100.000,00	EUR	99,00%	99.003,00		0,09%	0,08%
GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	100.000,00	USD	112,10%	98.973,16		0,09%	0,08%
GENERAL MOTORS FIN 5.40 20-23 02/10S	100.000,00	USD	106,99%	94.464,06		0,08%	0,08%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	100.000,00	EUR	102,00%	102.000,00		0,09%	0,08%
MARRIOTT INTERN 3.6000 19-24 15/04S	100.000,00	USD	104,59%	92.340,64		0,08%	0,07%
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	100.000,00	EUR	99,31%	99.310,00		0,09%	0,08%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	200.000,00	USD	94,63%	167.100,48		0,15%	0,13%
UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	1.800.000,00	USD	111,84%	1.889.207,42		1,65%	1,51%
UNITED STATES 1.00 19-49 15/02S	945.000,00	USD	141,59%	1.298.968,20		1,13%	1,04%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	100.000,00	USD	104,35%	92.133,15		0,08%	0,07%
Etats-Unis				4.679.932,48		4,10%	3,73%
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	100.000,00	EUR	99,09%	99.093,00		0,09%	0,08%
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	100.000,00	EUR	103,78%	103.782,00		0,09%	0,08%
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	100.000,00	EUR	103,73%	103.726,00		0,09%	0,08%
FERROVIAL EMISIONES 0.54 20-28 12/11A	100.000,00	EUR	99,40%	99.399,00		0,09%	0,08%
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	100.000,00	EUR	99,76%	99.764,00		0,09%	0,08%
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	100.000,00	EUR	99,76%	99.758,00		0,09%	0,08%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	1.425.000,00	EUR	131,14%	1.868.730,75		1,63%	1,49%
Espagne				2.474.252,75		2,17%	1,97%
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	463.000,00	EUR	140,31%	649.639,93		0,56%	0,52%
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	621.000,00	EUR	109,93%	682.652,88		0,59%	0,54%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	100.000,00	EUR	97,44%	97.443,00		0,09%	0,08%
INTESA SANPAOLO 5.25 14-24 12/01S	200.000,00	USD	107,26%	189.403,14		0,17%	0,15%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	100.000,00	EUR	110,06%	110.062,00		0,10%	0,09%
MEDIOBANCA BCA CRE FIN FL.R 21-28 02/11A	250.000,00	EUR	98,10%	245.245,00		0,22%	0,19%
TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	100.000,00	EUR	104,58%	104.578,00		0,09%	0,08%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	200.000,00	EUR	101,95%	203.906,00		0,18%	0,16%
Italie				2.282.929,95		2,00%	1,81%
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	200.000,00	EUR	107,02%	214.040,00		0,19%	0,17%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	200.000,00	USD	99,79%	176.208,72		0,15%	0,14%
ALLIANZ FINANCE 0.0000 21-26 22/11A	100.000,00	EUR	99,49%	99.486,00		0,09%	0,08%
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	100.000,00	EUR	101,61%	101.607,00		0,09%	0,08%
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	200.000,00	EUR	102,43%	204.856,00		0,18%	0,16%
ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	200.000,00	USD	107,65%	190.093,59		0,17%	0,15%
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	100.000,00	EUR	104,61%	104.608,00		0,09%	0,08%
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 23/02A	100.000,00	EUR	99,17%	99.174,00		0,09%	0,08%
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	100.000,00	EUR	108,84%	108.840,00		0,10%	0,09%
RABOBANK 4.375 15-25 04/08S	250.000,00	USD	108,44%	239.349,73		0,20%	0,20%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	105,77%	105.771,00		0,09%	0,08%
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	100.000,00	EUR	103,69%	103.689,00		0,09%	0,08%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	150.000,00	EUR	111,65%	167.470,50		0,15%	0,13%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	200.000,00	EUR	108,42%	216.840,00		0,19%	0,17%
Pays-Bas				2.132.033,54		1,87%	1,69%
BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	100.000,00	EUR	101,77%	101.766,00		0,09%	0,08%
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	100.000,00	EUR	107,19%	107.189,00		0,09%	0,09%
BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	100.000,00	EUR	99,79%	99.790,00		0,09%	0,08%
BP CAPITAL MARKETS 2.519 20-28 07/04A	200.000,00	EUR	112,05%	224.106,00		0,19%	0,17%
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	200.000,00	EUR	105,79%	211.576,00		0,19%	0,17%
BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	100.000,00	EUR	107,27%	107.271,00		0,09%	0,09%
COCA-COLA EUROPEAN 1.125 19-29 12/04A	100.000,00	EUR	103,10%	103.104,00		0,09%	0,08%
LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	200.000,00	USD	107,61%	190.022,96		0,17%	0,15%
NATWEST GROUP PLC 1.043 21-32 14/09A	100.000,00	EUR	98,45%	98.448,00		0,09%	0,08%
NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	100.000,00	EUR	100,62%	100.615,00		0,09%	0,08%
ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	100.000,00	EUR	103,70%	103.696,00		0,09%	0,08%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	100.000,00	EUR	99,70%	99.696,00		0,09%	0,08%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	200.000,00	EUR	101,70%	203.404,00		0,18%	0,16%
Royaume-Uni				1.750.683,96		1,54%	1,39%
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	200.000,00	EUR	107,69%	215.380,00		0,19%	0,17%
COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	100.000,00	EUR	97,85%	97.852,00		0,09%	0,08%
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	100.000,00	EUR	108,81%	108.809,00		0,10%	0,09%
CONTINENTAL AG 2.5 20-26 27/05A	100.000,00	EUR	109,44%	109.437,00		0,10%	0,09%
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	340.000,00	EUR	110,75%	412.966,33		0,35%	0,32%
GEWOBA WOHNUNGSBAU- 0.125 21-27 24/06A	100.000,00	EUR	98,82%	98.818,00		0,09%	0,08%
LANXESS AG FL.R 16-76 06/12A	100.000,00	EUR	104,87%	104.874,00		0,09%	0,08%
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	100.000,00	EUR	107,77%	107.765,00		0,09%	0,09%
Allemagne				1.255.901,33		1,10%	1,00%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	200.000,00	EUR	97,60%	195.202,00		0,16%	0,15%
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	100.000,00	EUR	96,87%	96.868,00		0,09%	0,08%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	100.000,00	EUR	103,46%	103.462,00		0,09%	0,08%
SES SA 1.625 18-26	100.000,00	EUR	103,74%	103.736,00		0,09%	0,08%
TRATON FINANCE LUXEM 0.75 21-29 24/03A	100.000,00	EUR	98,44%	98.439,00		0,09%	0,08%
Luxembourg				597.707,00		0,52%	0,47%
MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	100.000,00	EUR	104,96%	104.960,00		0,09%	0,08%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	200.000,00	EUR	101,11%	202.210,00		0,18%	0,16%
Suède				307.170,00		0,27%	0,24%
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	100.000,00	EUR	101,77%	101.765,00		0,09%	0,08%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	100.000,00	EUR	96,87%	96.869,00		0,09%	0,08%
SMURFIT KAPPA 2.75 15-25 01/02S	100.000,00	EUR	107,18%	107.182,00		0,09%	0,08%
Irlande				305.816,00		0,27%	0,24%
CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	100.000,00	EUR	96,45%	96.448,00		0,08%	0,08%
SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	100.000,00	EUR	111,95%	111.947,00		0,11%	0,08%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	100.000,00	EUR	95,43%	95.426,00		0,08%	0,08%
Finlande				303.821,00		0,27%	0,24%
KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A	100.000,00	EUR	99,50%	99.496,00		0,09%	0,08%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SOLVAY 2.5 20-49 31/12A Belgique	200.000,00	EUR	101,79%	203.586,00 303.082,00		0,18% 0,27%	0,16% 0,24%
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A Danemark	250.000,00	EUR	101,56%	253.900,00 253.900,00		0,22% 0,22%	0,20% 0,20%
RAIFFEISEN BANK INTE FL.R 20-32 18/06A Autriche	200.000,00	EUR	107,39%	214.770,00 214.770,00		0,19% 0,19%	0,17% 0,17%
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S Suisse	200.000,00	USD	107,43%	189.703,34 189.703,34		0,17% 0,17%	0,15% 0,15%
NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A Japon	100.000,00	EUR	111,27%	111.271,00 111.271,00		0,10% 0,10%	0,09% 0,09%
AMERICA MOVIL FL.R 13-73 06/09A Mexique	100.000,00	EUR	109,61%	109.610,00 109.610,00		0,10% 0,10%	0,09% 0,09%
NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A Norvège	100.000,00	EUR	102,29%	102.286,00 102.286,00		0,09% 0,09%	0,08% 0,08%
OBLIGATIONS				26.364.419,20		23,13%	20,95%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	1.139.086,00	USD	8,32	8.370.461,73	0,26%	7,35%	6,65%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	229.252,00	EUR	6,47	1.484.200,37	0,16%	1,30%	1,18%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				9.854.662,10		8,65%	7,83%
OPC-ACTIONS				9.854.662,10		8,65%	7,83%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				9.854.662,10		8,65%	7,83%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
ADECCO INT FINA FL.R 21-82 21/03A	100.000,00	EUR	98,48%	98.477,00		0,09%	0,08%
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	100.000,00	EUR	98,59%	98.587,00		0,09%	0,08%
HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A	100.000,00	EUR	100,14%	100.137,00		0,08%	0,08%
INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S Pays-Bas	100.000,00	EUR	101,44%	101.435,00 398.636,00		0,08% 0,34%	0,07% 0,31%
NORDEA BANK ABP FL.R 19-XX XX/XXS	200.000,00	USD	113,50%	200.420,27		0,17%	0,16%
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/05A	100.000,00	EUR	99,12%	99.123,00		0,09%	0,08%
UPM-KYMMENE CORP 0.125 20-28 19/11A Finlande	100.000,00	EUR	97,40%	97.404,00 396.947,27		0,09% 0,35%	0,08% 0,32%
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	100.000,00	EUR	99,71%	99.710,00		0,09%	0,08%
SOCIETE GENERALE 2.625 20-25 22/01S France	200.000,00	USD	102,42%	180.863,50 280.573,50		0,16% 0,25%	0,14% 0,22%
IBERDROLA FINANZA SAU FL.R 21-99 31/12A Espagne	200.000,00	EUR	99,43%	198.868,00 198.868,00		0,17% 0,17%	0,16% 0,16%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A Japon	100.000,00	EUR	99,71%	99.706,00 99.706,00		0,09% 0,09%	0,08% 0,08%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A Hong-Kong	100.000,00	EUR	98,37%	98.372,00 98.372,00		0,09% 0,09%	0,08% 0,08%
OBLIGATIONS				1.473.102,77		1,29%	1,17%
A/EUR/AUD/20220318				-57.281,46		-0,05%	-0,05%
A/EUR/CAD/20220318				-17.921,67		-0,02%	-0,01%
A/EUR/CHF/20220318				-16.493,79		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20220318				-41.131,72		-0,04%	-0,03%
A/EUR/HKD/20220318				166,31		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220318				59.068,82		0,05%	0,05%
A/EUR/SEK/20220318				-602,53		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220114				6.998,90		0,01%	0,01%
A/EUR/USD/20220114				-1.656.032,58		-1,45%	-1,32%
A/EUR/USD/20220209				418,62		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220209				-66.110,71		-0,06%	-0,05%

Dénomination	Quantité au 31.12.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
A/USD/EUR/20220209				3.010,60		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				-1.785.911,21		-1,57%	-1,42%
TOTAL PORTEFEUILLE				113.958.380,15		100,00%	90,56%
Société Générale		USD		1.441.393,95			1,14%
Société Générale		EUR		378.285,40			0,30%
Société Générale		GBP		329.170,81			0,26%
Société Générale		JPY		245.691,63			0,20%
Société Générale		CHF		37.559,29			0,03%
Société Générale		SEK		23.954,81			0,02%
Autres				2.456.055,89			1,95%
CACEIS		EUR		3.637.041,19			2,88%
CACEIS		USD		1.103.494,15			0,88%
CACEIS		JPY		737.570,40			0,59%
CACEIS		AUD		644.574,73			0,51%
CACEIS		CAD		472.645,27			0,38%
CACEIS		GBP		449.309,58			0,36%
CACEIS		CHF		418.254,56			0,33%
CACEIS		SGD		126.934,17			0,10%
CACEIS		HKD		100.557,81			0,08%
CACEIS		NOK		76.193,87			0,06%
CACEIS		DKK		10.925,13			0,01%
Avoirs bancaires à vue				7.777.500,86			6,18%
DEPOTS ET LIQUIDITES				10.233.556,75			8,13%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				2.135.854,08			1,70%
AUTRES				-494.206,33			-0,39%
TOTAL DE L'ACTIF NET				125.833.584,65			100,00%

6.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

ACTIONS	68,72%
Allemagne	4,28%
Australie	0,77%
Autriche	0,54%
Belgique	0,12%
Canada	2,15%
Danemark	0,55%
Espagne	1,43%
Etats-Unis	34,46%
Finlande	0,34%
France	5,84%
Ile de Jersey	0,47%
Ile de Man	0,03%
Iles Bermudes	0,04%
Iles Caïmans	0,18%
Irlande	3,09%
Italie	2,14%
Japon	3,05%
Luxembourg	0,49%
Norvège	0,09%
Pays-Bas	2,23%
Royaume-Uni	3,42%
Suède	0,87%
Suisse	2,14%

OBLIGATIONS	24,43%
Allemagne	1,10%
Autriche	0,19%
Belgique	0,27%
Danemark	0,22%
Espagne	2,35%
Etats-Unis	4,11%
Finlande	0,61%
France	8,13%
Hong-Kong	0,09%
Irlande	0,27%
Italie	2,00%
Japon	0,19%
Luxembourg	0,52%
Mexique	0,10%
Norvège	0,09%
Pays-Bas	2,22%
Royaume-Uni	1,54%
Suède	0,27%
Suisse	0,17%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	8,65%
OPC-ACTIONS	8,65%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur indices financiers - Contrats d'option	0,30%
EUR	0,25%
JPY	0,04%
USD	0,00%
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00%
Singapour	0,00%
FUTURES	-0,52%
CHF	-0,01%
EUR	-0,04%
GBP	-0,08%
JPY	-0,09%
SEK	-0,01%
USD	-0,30%
FORWARD EXCHANGES	-1,57%
EUR	-1,57%
TOTAL PORTEFEUILLE	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	26.948.873,13	56.594.774,15	83.543.647,28
Ventes	13.170.336,65	51.103.995,79	64.274.332,44
Total 1	40.119.209,78	107.698.769,94	147.817.979,72
Souscriptions	21.785.899,39	16.907.001,69	38.692.901,08
Remboursements	4.089.893,37	3.993.191,59	8.083.084,96
Total 2	25.875.792,76	20.900.193,28	46.775.986,04
Moyenne de référence de l'actif net total	99.747.507,27	117.441.329,00	108.774.967,34
Taux de rotation	14,28%	73,91%	92,89%

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 boîte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

6.4.4. 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 MAR 3600.0 18.03.22 PUT	2.520.000,00	-17.430,00	20.12.21
EURO STOXX 50 JAN 3800.0 21.01.22 PUT	-3.800.000,00	5.900,00	29.11.21
EURO STOXX 50 JAN 4350.0 21.01.22 CALL	13.050.000,00	101.100,00	22.12.21
NKY MAR 29500 11.03.22 CALL	2.488.878,66	46.402,82	15.12.21
SP 500 JAN 4350.0 21.01.22 PUT	-3.840.720,47	5.209,25	30.11.21
SX5E FEB 4300.0 18.02.22 CALL	9.030.000,00	197.400,00	20.12.21

Engagements sur Futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
CBOT USUL 30A 0322	USD	6.355.062,50	5.611.038,76	1.000,00	26.11.21
EUR BOBL MAR22	EUR	-1.880.900,00	-1.880.900,00	1.000,00	02.12.21
EUR CHF MAR22	CHF	1.432.612,50	1.386.712,32	125.000,00	09.12.21
EUR GBP MAR22	GBP	2.255.525,00	2.684.254,06	125.000,00	09.12.21
EURJPY MAR22	JPY	-739.533.124,99	-5.672.136,26	125.000,00	09.12.21
EURO BTP MAR22	EUR	7.060.810,00	7.060.810,00	1.000,00	06.12.21
EURO BUXL 30YR MAR22	EUR	-2.400.360,00	-2.400.360,00	1.000,00	03.12.21
EURO E-MINI /202203	USD	-2.759.006,25	-2.435.993,51	62.500,00	09.12.21
EURO OAT MAR22	EUR	-4.986.900,00	-4.986.900,00	1.000,00	06.12.21
EURO STOXX BANK MAR2	EUR	1.671.180,00	1.671.180,00	50,00	14.12.21
EURO STOXX 50 0322	EUR	-2.857.080,00	-2.857.080,00	10,00	13.12.21
EUR-SCH MAR22	EUR	-1.458.845,00	-1.458.845,00	1.000,00	02.12.21
FTSE 100 FUT 0322	GBP	-1.799.910,00	-2.142.035,99	10,00	13.12.21
JPN YEN MAR22	USD	3.311.906,25	2.924.162,33	1.250,00	09.12.21
MSCI EMGMKT MAR22	USD	1.112.722,50	982.449,67	50,00	10.12.21
MSCI EUROPE /202203	EUR	-2.210.824,00	-2.210.824,00	100,00	13.12.21
MSCI WLD IDX /202203	USD	-14.061.652,50	-12.415.373,92	10,00	13.12.21
NASDAQ 100 MAR22	USD	-4.918.001,00	-4.342.222,32	20,00	09.12.21
NIKKEI 225 (/202203	JPY	137.066.400,00	1.051.283,94	100,00	08.12.21
OMXS30 INDEX /202201	SEK	-1.854.400,00	-180.911,78	100,00	14.12.21
SP 500 MINI 0322	USD	-1.172.837,50	-1.035.526,66	50,00	09.12.21
STOXX EUR 60 /202203	EUR	-2.087.185,00	-2.087.185,00	50,00	14.12.21
TU CBOT UST 2 0322	USD	-2.401.515,63	-2.120.356,37	2.000,00	24.11.21
US LONG MAR22	USD	7.130.039,06	6.295.284,36	1.000,00	29.11.21
US 10Y ULT 0322	USD	3.532.343,75	3.118.791,94	1.000,00	26.11.21
US 10YE MAR22	USD	9.392.726,56	8.293.066,01	1.000,00	26.11.21
US 5YR MAR22	USD	4.572.656,25	4.037.309,07	1.000,00	24.11.21

Engagements sur Forward Exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/USD/20220209	2.666.431,22	-66.110,71	09.11.21
A/EUR/CHF/20220318	2.015.659,47	-16.493,79	15.12.21
A/EUR/GBP/20220318	3.547.546,65	-41.131,72	15.12.21
A/USD/EUR/20220209	164.624,30	3.010,60	10.11.21
A/EUR/SEK/20220318	200.781,91	-602,53	15.12.21
A/EUR/USD/20220114	1.993.395,55	6.998,90	22.12.21
A/EUR/CAD/20220318	2.021.322,87	-17.921,67	15.12.21
A/EUR/HKD/20220318	300.247,55	166,31	14.12.21
A/EUR/USD/20220209	176.584,85	418,62	09.12.21
A/EUR/JPY/20220318	3.944.477,37	59.068,82	14.12.21
A/EUR/USD/20220114	37.663.132,62	-1.656.032,58	01.09.21
A/EUR/AUD/20220318	3.061.196,93	-57.281,46	14.12.21

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)		
Année	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.
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
2021	257.535,02	67.487,82	52.078,13	15.789,71	845.358,56	173.316,94	1.018.675,50	30.913.589,14	7.779.311,94	6.266.475,66	1.816.609,30	125.833.584,65	124,53	118,66

6.4.6. Performances

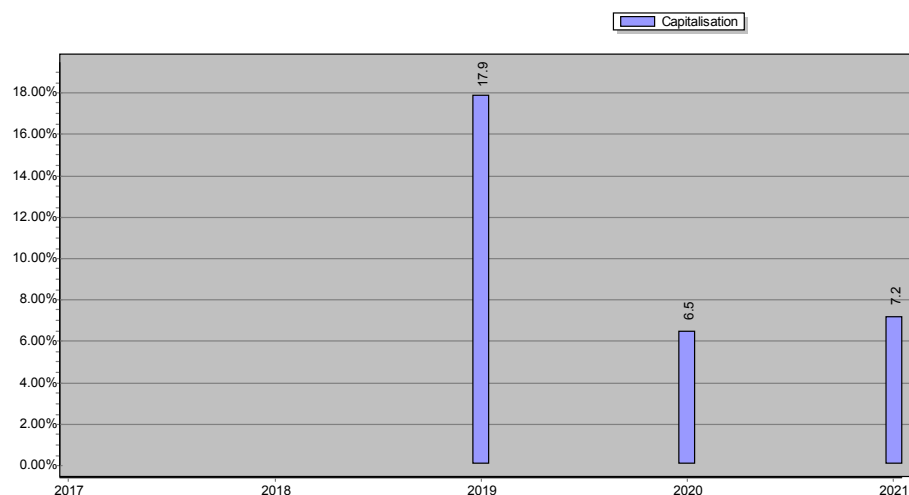
* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable.

* 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
7,17% (en EUR)	10,40% (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:

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

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) : 1,57%

- Part de distribution (BE6302839707) : 1,57%

* 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 - 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 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé d'un remboursement de la FSMA pour l'année 2019.

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.

NOTE 4 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 3:65, § 2 et 4 du Code des sociétés et des associations, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 3.850,00 EUR HTVA.

Il n'existe pas d'émolument pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le commissaire ou par des personnes avec lesquelles le commissaire est lié.

NOTE 5 - SFDR

Les Compartiments favorisent, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (appelées « ESG ») et sont soumis à l'Article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (la « Réglementation SFDR »). Le prospectus en date du 03 septembre 2021 a été publié afin de décrire la manière dont les risques en matière de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement dans le respect des objectifs et politiques d'investissement des Compartiments, en particulier, les informations sur la manière dont les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance sont respectées; ainsi que les résultats de l'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement des Compartiments.