

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à 6 % à un horizon de 5 ans par la gestion discrétionnaire d'un portefeuille majoritairement exposé aux marchés actions internationaux.

Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du Fonds.

Indicateur de référence : La gestion du fonds n'étant pas indicielle et reposant notamment sur une sélection de fonds thématiques, il n'existe pas d'indice réellement représentatif.

Stratégie d'investissement

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds sera majoritairement investi sur une sélection d'OPCVM ou ETF actions en privilégiant les fonds avec des thématiques d'investissement.

La gestion reste totalement discrétionnaire notamment dans l'appréciation et la sélection des thématiques sur lesquelles sera exposé le fonds. Les stratégies sélectionnées peuvent ainsi porter sur tous secteurs, toutes zones géographiques ou toutes thématiques multisectorielles dont aucune n'est structurellement privilégiée.

Les investissements sont réalisés principalement au travers d'OPCVM investis sur les marchés d'actions internationaux, et ces OPCVM sont sélectionnés à partir de critères quantitatifs et qualitatifs.

Le Fonds sera investi au minimum à hauteur de 50% de son actif en parts et actions d'autres OPCVM qui pourront représenter jusqu'à 100% de son actif. Seuls les fonds investissant au maximum 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPCVM ou de fonds d'investissement sont éligibles.

Le Fonds pourra également investir dans la limite de 30% de son actif en parts ou actions de FIA européen respectant les principales règles des OPCVM (cf prospectus complet, actifs éligibles).

Le Fonds se réserve la possibilité d'investir dans les OPCVM promus ou gérés par Fourpoints IM.

En vue de permettre au gérant une diversification de ses placements, le portefeuille pourra être investi directement, dans la limite maximum de 40% de l'actif, en actions de sociétés de toutes tailles de capitalisations et de toutes zones géographiques, en limitant les petites capitalisations inférieures à 1Md€ (max 10%) et les marchés émergents (max 10%). La sélection de titre sera discrétionnaire mais reposera sur la base d'une analyse fondamentale intégrant

l'appréciation de critères en cohérence avec ceux utilisés pour la sélection des OPCVM.

Synthèse des fourchettes d'exposition :

Exposition actions : de 80% à 100%

- Dont via des OPCVM actions : min 50% - max 100%

- Dont via des titres en direct : min 0% - max 40%

Exposition au risque de change sur les devises hors euro : de 0% à 100%.

Le Fonds pourra également recourir à des instruments financiers à terme simples (futures et options) ou à des titres intégrant des dérivés permettant de s'exposer à la performance d'un indice composite, une stratégie, un fonds, des titres.

Des stratégies participent à la poursuite de l'objectif de gestion dans la mesure où elles doivent permettre d'exposer le portefeuille à des risques actions dont pourraient ne pas bénéficier pleinement les OPCVM déjà en portefeuille.

L'exposition aux produits de taux via les OPC sur lesquels le fonds investira ne pourra excéder 20%.

Le cumul des expositions ne dépasse pas 100% de l'actif.

Les revenus nets du fonds sont intégralement réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

Du 01 janvier au 16 octobre 2020 : KEREN

Après une bonne performance jusqu'à la mi-février, les marchés actions se sont drastiquement retournés à partir de la fin février avec l'apparition du coronavirus hors de Chine et en Europe plus particulièrement. Cela a rapidement entraîné le confinement de près de 4 milliards de personnes et un ralentissement extrêmement marqué de l'économie comme conséquence directe. Le Stoxx 600 a enregistré une baisse de -32.7% entre le 1er janvier et le point bas du 18 mars, avant de se reprendre de +34.2% entre le 18 mars et le 5 juin et de clôturer à -13.35% sur la totalité du S1.

L'intervention toujours plus marquée des banques centrales, la validation des plans de relance massifs à la fois en Europe et aux Etats Unis, l'élection de Joe Biden à la Présidence des Etats-Unis, la découverte d'un vaccin contre le Covid, et en toute fin d'année la signature de l'accord post-Brexit et ce qui a permis au Stoxx 600 de progresser de +10.73% au S2 et ainsi de limiter la baisse à -4.04% sur l'année. Les secteurs de la technologie, de la consommation et le commerce de détail ont particulièrement tiré leurs épingles du jeu.

Ce swing de performance s'est aussi exprimé sur l'obligataire haut rendement avec une forte dégradation des valorisations qui a particulièrement touché les secteurs impactés par la pandémie à savoir l'immobilier, la vente au détail, le transport maritime et aérien. Plus généralement, le segment des obligations haut rendement a souffert d'interrogations légitimes sur le business model des émetteurs compte tenu du niveau d'endettement élevé, mettant en exergue la question de la solvabilité.

Assez étonnamment, l'année électorale aux US n'a pas tant impacté les marchés et les investisseurs se sont accommodés des déclarations intempestives du Président TRUMP.

Ces facteurs ont généré une très forte volatilité sur la valeur liquidative du fonds. Pour autant, nous n'avons pas cédé nos titres, fort de nos convictions et notamment sur le portefeuille obligataire. Nous avons certes procédé à des cessions sur le portefeuille actions sur des secteurs particulièrement touchés par l'incertitude de la reprise de leur activité et par le niveau élevé des coûts fixes. Pour la partie actions, les médias et la cosmétique ont continué de figurer parmi nos tops picks ainsi que notre exposition aux valeurs internationales et aux valeurs françaises au travers des OPCVM sélectionnés.

Après une forte corrélation à la baisse du fonds, celui-ci a surperformé le marché sur le second semestre et a ainsi terminé sur une baisse de 8,79 % au 30 septembre 2020. Les titres obligataires haut rendement n'avaient retrouvé que 80 % de leurs cours d'avant crise dans leur ensemble malgré le resserrement des spreads. Toutefois avec le portage, la performance est légèrement positive. Ainsi c'est la baisse du portefeuille actions qui a contribué le plus significativement à la performance du fonds et ce malgré un bon timing d'investissement sur le second semestre avec un taux d'investissement en forte progression.

Le transfert du fonds a pris effet le 19 octobre 2020.

Du 19 octobre au 31 décembre 2020 : FOURPOINTS

Du fait de la modification de l'objectif de gestion et de la stratégie d'investissement, le portefeuille du fonds a été quasiment totalement renouvelé, une seule position (Montanaro Better World) répondant à nos nouveaux critères de sélection ayant été conservée. En effet, les thématiques que le fonds a privilégiées sont celles liées au bien-être de l'homme et de la planète. Ainsi, le portefeuille a été construit autour de 4 piliers que sont l'environnement, la santé & le bien-être, l'innovation et une thématique plus globale que nous avons baptisée monde meilleur.

Les principales positions sur lesquelles le fonds a investi d'octobre à décembre appartiennent donc à chacune de ces thématiques à l'image

- des fonds DPAM Food Trends, axé sur la nutrition, et du Robeco Circular Economy pour la thématique Monde Meilleur
- des fonds Thematics Safety, investi sur les sociétés de l'univers de la sécurité, et Polar Global Technology pour la thématique Innovation
- des fonds Candriam Oncology, investi sur des valeurs actives dans l'innovation et la recherche contre le cancer, et du Bellevue Adamant Healthcare pour la thématique Santé
- des fonds Pictet Timber, notamment investi sur la filière du bois, Fidelity Water and waste dans les secteurs du traitement de l'eau et des déchets, ou encore Pictet Clean Energy et Robeco Smart Energy dans la transition énergétique, pour la thématique Environnement.

Le fonds termine ainsi l'année 2020 avec une répartition équilibrée entre ces 4 piliers.

En termes de performances, la période de gestion n'ayant portée que sur un peu plus de 2 mois, celles-ci ne sont pas représentatives. Néanmoins, une grande tendance s'est détachée, les thématiques les plus cycliques, les plus « vertes » et les plus exposées à l'industrie ont bénéficié du double effet :

- Élection de Biden aux USA avec des « mega » plans de relance notamment pour les énergies renouvelables
- Vaccin Pfizer pour lutter contre la Covid avec ses effets sur tous les secteurs « back to work ».

Les fonds les plus exposés à la reprise économique et ceux liés à l'Environnement ont donc affiché les meilleures progressions.

PERFORMANCES AU 31 DECEMBRE 2020

	Fourpoints Thematic Selection	
Performance en €	PART R	PART G *
2020	-1%	N/A
Depuis la reprise en gestion (19/10/2020)	7.2%	9.1%

*La part G a été créée le 03/11/2020

Compte tenu de la modification de la stratégie de gestion intervenue en octobre 2020, la performance 2020 n'est pas représentative.

« Les performances passées ne préjugent pas des performances futures »

Aucune commission de surperformance n'a été provisionnée ni prélevée sur la période.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DE L'EXERCICE

La gestion du FCP Fourpoints Thematic Selection a été reprise par la société FOURPOINTS IM le 19 octobre 2020. L'agrément de l'AMF a été délivré en ce sens le 5 octobre 2020. Le tableau ci-dessous reprend l'ensemble des modifications intervenues le 19 octobre 2020.

MODIFICATIONS SOUMISES A AGREMENT	
AVANT	APRES
FIA	OPCVM
KEREN FINANCE	FOURPOINTS IM
Le fonds a pour objectif de gestion la recherche d'une performance annuelle supérieure à son indicateur de référence composite, 40% EURO STOXX 50 + 30% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 3-5 ans + 30% EONIA capitalisé , sur la durée de placement recommandée.	L'objectif de gestion est d'obtenir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à 6 % à un horizon de 5 ans par la gestion discrétionnaire d'un portefeuille majoritairement exposé aux marchés actions internationaux .
Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant utilise de façon discrétionnaire une gestion dynamique et flexible en instruments financiers .	Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds sera majoritairement investi sur une sélection d'OPCVM ou ETF actions avec une gestion totalement discrétionnaire des thématiques sélectionnées
Pas de minimum	80% minimum
0% à 100%	0% à 20% Uniquement via des OPC
AUTRES MODIFICATIONS	
AVANT	APRES
CAMONDO	FOURPOINTS THEMATIC SELECTION
40% EURO STOXX 50 + 30% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 3-5 ans + 30% EONIA capitalisé	Aucun
<p>Actions : de 0% à 100% Petites capi (<150M€) max 40% Pays émergents max 30%</p> <p>Obligations : de 0 à 100% Obligations HY : 0 à 20% Obligations convertibles : max 10%</p> <p>OPC : 20% à 100% FIA Pro : 0% à 10%</p> <p>Dérivés actions : Autorisés Dérivés change et taux : Autorisés</p>	<p>Actions : de 0% à 40% max Petites capi (<1Md€) max 10% Pays émergents max 10%</p> <p>Obligations 0% Obligations HY : 0% Obligations convertibles 0%</p> <p>OPC : de 50% à 100% FIA Pro : 0%</p> <p>Dérivés actions : Autorisés Dérivés change ou taux : Non autorisés</p>
Taux max 2.4%	Taux max 1.8%
Actions : Taux max 0.554%TTC OPC : Max 150€ Obligations : Max 55€ Futures / Monep : 1€ lot	Actions : Taux max 0.50% TTC OPC / Futures / Monep : Néant Frais pris en charge par société de gestion
Taux max 2.4%	Taux max 2%
Au-delà de 7%	Au-delà de 6%

Souscriptions : Max 4% Rachats : Max 1%	Souscriptions : Max 2.5% Rachats : Néant
<p>Les ordres de souscriptions et de rachats sont centralisés chaque Vendredi par le dépositaire avant 12h00 (heure de Paris) et sont exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du même jour (bourse du jour J).</p> <p>Dans le cas où le jour de centralisation est un jour férié civil en France (au sens de l'article L222-11 du Code du Travail) ou les bourses de références sont ouvertes ou un jour de fermeture de Bourse, la centralisation des souscriptions/rachats s'effectue le jour ouvré suivant. Les règlements et livraisons interviennent à J+2 jours ouvrés.</p>	<p>Les ordres de souscriptions et de rachats sont centralisés chaque jour par le dépositaire avant 11h00 (heure de Paris) et sont exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du même jour (bourse du jour J).</p> <p>La valeur liquidative est calculée chaque jour à l'exception des jours fériés français (au sens de l'article L222-11 du Code du Travail) et des jours de fermeture des marchés français (Application du calendrier d'EURONEXT Paris SA). Dans ce cas, elle est calculée le premier jour ouvré suivant. Les règlements et livraisons interviennent à J+3 jours ouvrés.</p>
<p style="text-align: center;">Part C</p> <p style="text-align: center;">Souscription initiale : UN millième de part</p> <p style="text-align: center;">Souscriptions suivantes : UN millième de part</p>	<p style="text-align: center;">Part R</p> <p style="text-align: center;">Souscription initiale : UNE part</p> <p style="text-align: center;">Souscriptions suivantes : DIX millième de part</p>
<p>Hebdomadaire, chaque vendredi de Bourse ouvré à Paris, à l'exception des jours fériés au sens de l'article L.3133-1 du Code de Travail, même si la ou les bourses de référence sont ouvertes (Bourse de Paris) ou des jours de fermeture de Bourse ; dans ce cas elle est calculée le premier jour ouvré suivant</p>	<p style="text-align: center;">Quotidienne (à partir de la VL datée du 19/10/2020)</p>

La part G a été créée le 03 novembre 2020.

INFORMATIONS RELATIVES AUX MOUVEMENTS DU FONDS EN 2020 (DU 19/10/2020 AU 31/12/2020) :

Total des acquisitions : 10 616 832€

Total des cessions : 2 732 563€

METHODE CHOISIE PAR LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS IM POUR MESURER LE RISQUE GLOBAL DE L'OPC

La méthode de calcul utilisée par l'OPCVM est celle du calcul de l'engagement.

CRITERES ESG DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS

FOURPOINTS IM n'intègre pas de façon systématique et simultanée les critères liés à l'Environnement, au Social et à la qualité de Gouvernance dans ses choix d'investissement.

Toutefois, la société de gestion est attentive à ces sujets lors de ses analyses lorsque l'information est disponible et pertinente.

La société de gestion participe notamment au contrôle de la gouvernance des sociétés sélectionnées par l'étude des résolutions présentées aux assemblées.

CHANGEMENT(S) A VENIR

Néant

INFORMATIONS RELATIVES A L'ESMA

Néant

INFORMATIONS RELATIVES A LA TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION

Néant

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

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

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2020

FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

INFORMATIONS JURIDIQUES

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Fourpoints ayant moins de 500 000 € de frais d'intermédiation, elle n'a pas établi de rapport.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

EXERCICE DES DROITS DE VOTE DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS

La politique de vote aux assemblées est consultable sur le site de la société,

www.fourpointsim.com.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

PROCEDURE DE CHOIX DES INTERMEDIAIRES DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS IM

La société de gestion a mis en place une politique de meilleure sélection.

Les brokers sont sélectionnés sur la base de critères objectifs établis par le comité de sélection des brokers

Le comité de sélection des brokers est composé du responsable de la gestion, du gérant à l'origine de la proposition, du RCCI, du responsable des opérations et du directeur général. Le comité se réunit semestriellement pour évaluer les services des brokers et à chaque demande d'agrément d'un nouveau broker.

Les critères retenus pour sélectionner les brokers sont :

1. la connaissance du ou des marchés suivis,
2. la qualité d'exécution et de règlement,
3. la qualité du service avec le Middle-Office.
4. le prix et le montant des frais,
5. la réputation,
6. la connaissance de la valeur concernée,

Lors de la sélection, le broker doit pouvoir justifier d'une politique de meilleure exécution des ordres conforme à la réglementation et aux critères définis par la société de gestion.

Le recours à un nouveau broker est soumis à l'accord du comité de sélection des brokers et s'effectue dans le cadre d'une convention.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information sur la rémunération

1) Eléments qualitatifs

Dispositions Générales

La Directive OPCVM 5 (UCITS V) 2014/91/UE du 23 juillet 2014 a fixé les principes des politiques de rémunération que les sociétés de gestion UCITS se doivent de respecter. La France a transposé cette directive via l'ordonnance de l'Autorité des marchés financiers (AMF) n°2016-312 du 17 mars 2016.

La directive 2014/91 exige des sociétés de gestion qu'elles mettent en œuvre une politique de rémunération compatible avec une gestion saine et efficace des risques, qui s'applique aux catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque des OPCVM gérés ou de la société de gestion.

Fourpoints IM a défini et applique une politique de rémunération qui est cohérente avec la nature et la diversité de ses activités mais également avec une gestion efficace de ses risques afin de ne pas encourager une prise de risques excessive. Plus particulièrement, la politique de rémunération vise à assurer une cohérence entre les comportements des professionnels qu'elle emploie et les objectifs à long terme de la Société et notamment, à les dissuader de prendre des risques jugés excessifs et inacceptables. Cette politique vise également à interdire tout mode de rémunération susceptible de créer des risques excessifs pour le Société.

Gouvernance et comité de rémunération

La mise en place et le suivi de la politique de rémunération se fait sous la supervision et la responsabilité de la Direction Générale de la Société, avec une prise en compte adaptée et spécifique de la présence des conflits d'intérêts dans ce processus.

La société, n'ayant pas atteint les seuils de 50 employés ou de 1.25 milliards d'euros d'actifs sous gestion, invoque le principe de proportionnalité prévu au III de l'article 314-85-2 du règlement général de l'AMF. De ce fait, la Société n'est pas tenue à mettre formellement en place un comité de rémunération.

Champs d'application

- Personnel identifié

Le personnel identifié concerne les preneurs de risques. Les preneurs de risques sont responsables de la performance des fonds et prennent les décisions pouvant impacter la société.

Au sein de Fourpoints IM les personnes concernées sont les dirigeants responsables ainsi que les gérants financiers.

- Distribution de rémunération variable

En application des dispositions légales, réglementaires et déontologiques applicables aux sociétés de gestion, le montant du variable est conditionné aux résultats de l'entreprise et s'appuie sur les performances quantitatives et qualitatives des collaborateurs.

La rémunération variable sera versée en numéraire sans mécanisme de report déport ou conservation. Le montant total de la rémunération variable ne pourra excéder 100 000 € ou 30% de la rémunération fixe.

Au titre de la maîtrise des risques, la Société se réserve la possibilité de ne payer aucune composante variable dans le cas d'un résultat déficitaire de la Société au titre de l'exercice clos au titre duquel la rémunération variable est calculée et provisionnée.

Principes

Les principes de la politique de rémunération sont l'alignement des intérêts des collaborateurs sur ceux des clients, privilégier le travail en équipe, la stabilité des équipes, la cohérence de la rémunération entre la gestion et le commercial, l'adéquation des principes avec une gestion saine et solide de la société.

Contrôle

Le RCCI s'assure annuellement que les règles mises en place au sein de Fourpoints IM et exposées dans la politique de rémunération sont respectées.

2) Eléments quantitatifs

Rémunérations brutes pour l'ensemble des salariés de la SGP versées en 2020 : 811 885 € (effectif moyen 11 personnes)

Evènements intervenus au cours de la période

28/02/2020 Caractéristiques de gestion : MAJ Prospectus Frais 2019

19/10/2020 Caractéristiques juridiques : changement de la dénomination du fonds, auparavant : CAMONDO , dorénavant : FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

19/10/2020 Changement de société de gestion : La société de gestion FOURPOINTS reprend le fonds CAMONDO de la société de gestion KEREN FINANCE.

19/10/2020 Caractéristiques juridiques : Changement de la forme juridique du fonds, anciennement un FIA , dorénavant un OPCVM

19/10/2020 Caractéristiques parts (hors frais) : Changement de nom de la part C, elle devient la part R

19/10/2020 Caractéristiques de gestion : Suppression des indicateurs de référence

19/10/2020 Caractéristiques de gestion : Modification de l'objectif de gestion

19/10/2020 Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement

19/10/2020 Caractéristiques de gestion : Modification des bornes d'exposition et investissement

19/10/2020 Caractéristiques parts (hors frais) : Modification du montant minimum de la souscription initiale, anciennement : un millième de part, dorénavant : une part

19/10/2020 Caractéristiques de gestion : Modification des instruments financiers dérivés avec la suppression du change à terme et donc la suppression du risque taux et de change

19/10/2020 Caractéristiques de gestion : Suppression de la possibilité d'être exposé aux obligations convertibles

19/10/2020 Caractéristiques parts (hors frais) : Modification de la centralisation des souscriptions/rachats : anciennement chaque vendredi à 12h , dorénavant chaque jour à 11h

19/10/2020 Caractéristiques juridiques : Modification de la périodicité de calcul de la VL : passage en VL QUOTIDIENNE (au lieu d'hebdomadaire)

19/10/2020 Frais : Diminution des commissions de souscriptions et de rachats

19/10/2020 Frais : Augmentation de la commission de surperformance, anciennement : 20% au-delà de 7% annualisés, dorénavant : 20% au-delà de 6% annualisés.

19/10/2020 Frais : Diminution des frais de gestion

19/10/2020 Frais : Diminution des commissions de mouvement suite à la prise en charge de certaines commissions par la société de gestion (OPC, Options et Futures)

03/11/2020 Création de part : La création d'une nouvelle part G



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
FOURPOINTS THEMATIC
SELECTION

***Attestation du commissaire aux comptes sur la
composition de l'actif
au 31 décembre 2020***



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

162, boulevard Haussmann - 75008 Paris

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif
au 31 décembre 2020

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L.214-24-49 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2020 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Nicolas
Duval
Arnould

Signature numérique
de Nicolas Duval
Arnould
Date : 2021.05.31
14:20:11 +02'00'

Nicolas Duval-Arnould
Associé

Stock : Stock admin principal au 31/12/20
 PORTEFEUILLE : F5140 FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

Devise de Fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TLL), Tris : BVAL)

VL VALIDEE

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRX REVIENT TOTA ←-----	COUPON COURU TOTA ----->	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT ACT
---	---	---	---	---	---	----------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	----------------------------	-----------------------------	--	------------------------------	-------------

PORTEFEUILLE TITRES

Obligations & Valeurs assimilées

Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé
 DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0013484789	WMAGIS SA 3% 24	EXA-30/09/24	27.	P EUR	0.	% 31/12/20	0.	0.00	0.00	0.00	0.00	F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FR0013499654	WMAGIS TV25	EXA-30/09/24	36,564.	P EUR	0.	% 31/12/20	0.	0.00	0.00	0.00	0.00	V	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FR0013499688	WMAGIS TV22	EXA-30/09/22	12,760.	P EUR	0.	% 31/12/20	0.	0.00	0.00	0.00	0.00	V	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé																	
CUMUL (EUR)											0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé

CUMUL (EUR)											0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	------	------	------	------	------	------

Obligations & Valeurs assimilées

CUMUL (EUR)											0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	------	------	------	------	------	------

Titres d'OPC

OPCVM européens coordonnés et assimilables (non français)

DEVISE VALEUR : EUR EURO

BE0948504387	DPAM EQ. SUST. F C3D	4,921.642	P EUR	174.2728	M 31/12/20	184.93	857,708.48	910,159.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	52,450.78	7.56		
IE00BF12WY77	POLA HLTHC EUR-I-A	57,444.121	P EUR	12.1895	M 31/12/20	12.61	700,216.33	724,370.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	24,154.04	6.02		
IE00BYWFFB63	MONT BETTER WLD EU	580,779.	P EUR	1.4861	M 31/12/20	1.632	863,078.03	947,831.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	84,753.30	7.88		
LU0312383663	PICT. CL.ENER. IC 5D	3,770.	P EUR	120.7467	M 31/12/20	140.31	455,214.91	528,968.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	73,753.79	4.40		
LU0340558823	PICT.TIMB.I EUR 5D	3,100.	P EUR	183.672	M 31/12/20	198.83	569,383.13	616,373.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	46,989.87	5.12		
LU0433847323	BELLEV.BB AFRIC. IC	3,026.594	P EUR	171.3774	M 31/12/20	178.48	518,689.81	540,186.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	21,496.69	4.49		
LU147743204	BELLEV L BB AHS IC	2,786.204	P EUR	216.8238	M 31/12/20	229.92	604,115.24	640,604.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	36,488.78	5.32		
LU1781816530	EDR F.B.CR EUR 3D	4,500.	P EUR	122.9081	M 31/12/20	136.1	553,086.61	612,450.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	59,363.39	5.09		
LU1951224663	THEM.SAF.I A EUR3D	6,500.	P EUR	116.567	M 31/12/20	124.52	757,685.82	809,380.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	51,694.18	6.72		
LU1951228227	THEM.WAT.I A EUR3D	3,175.	P EUR	115.3571	M 31/12/20	120.14	366,258.88	381,444.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15,185.62	3.17		
LU2025863411	C.I.F-2 EBHP EUR3D	387.53	P EUR	1318.869	M 30/12/20	1407.72	511,101.31	545,533.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	34,432.42	4.53		
LU2092758999	ROB.S.C.EC.F EUR4D	6,900.	P EUR	110.0975	M 31/12/20	116.34	759,673.00	802,746.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	43,073.00	6.67		
LU2145462300	ROBECO CGRSEE 4DEC	18,310.	P EUR	25.5454	M 31/12/20	28.74	467,735.86	526,229.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	58,493.54	4.37		
LU2145464264	ROBECO CGRSWE 4DEC	2,080.	P EUR	225.5984	M 31/12/20	252.23	469,244.60	524,638.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	55,393.80	4.36		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO											8,453,192.01	9,110,915.21	0.00	0.00	0.00	0.00	657,723.20	75.70

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

IE00B42NVC37	POLAR GBL TCH USDI	11,845.	P USD	80.6294	M 31/12/20	87.61	807,457.51	849,492.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	42,035.33	7.06		
LU1864482358	CAND.E.L.ON.IM.13D	270.	P USD	2717.7502	M 31/12/20	2808.85	617,665.31	620,816.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,151.24	5.16		
LU1892830081	FTD.S.WAT.Y CEUR2D	45,965.39	P EUR	12.3421	M 31/12/20	12.61	567,310.15	579,623.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,313.42	4.82		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US											1,992,432.97	2,049,932.96	0.00	0.00	0.00	0.00	57,499.99	17.03

Stock : Stock administratif principal au 31/12/20
 PORTEFEUILLE : F5140 FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TLD), Tris : BVAL)

VL VALIDEE

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Dettes et créances																	
Disponibilités																	
Comptes à vue																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
B001.EUR						Banque	571,141.44	EUR	1.	31/12/20	1.		571,141.44	570,846.62	-294.82	-294.82	4.74
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																	
B001.GBP						Banque	485.53	GBP	1.08852182	31/12/20	1.11889364		528.51	543.26	0.00	14.75	0.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
B001.USD						Banque	17.44	USD	0.82970183	31/12/20	0.81859856		14.47	14.28	0.00	-0.19	0.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
Comptes à vue																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
Disponibilités																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
TRESORERIE																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
PORTEFEUILLE : FOURPOINTS THEMATIC SELECTION (F5140)																	
													11,288,471.19	12,035,632.36	-294.82	747,161.17	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMQ)

Stock : Stock administratif au 31/12/20
 PORTEFEUILLE : F5140 FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

VL VALIDEE
 Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifiée, trame : CLASST COB COMPLET(TLD), Tris : BVAL)

Portefeuille titres : 11,649,522.86

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion : 220.34 EUR
 C2 Prov frais gestion : 185.8 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coef. resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0010405001 PART CAPI R	EUR	4,479,965.03	53,974.2785	83.00	37.223089351891			83.00	83.00
C2 FR0014000001 PART CAPI G	EUR	7,555,667.33	69,265.7993	109.08	62.776910648109			109.08	109.08

Actif net total en EUR : 12,035,632.36

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 31/12/20
 PORTEFEUILLE : F5140 FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

VL VALIDEE
 Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TLL), Tris : BVAL)

COURS DES DEVISES UTILISEES						
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation
Cours EUR en GBP :	0.89374	cotation : 31/12/20	0.	0.90263	cotation : 30/12/20	-0.9849
Cours EUR en USD :	1.2216	cotation : 31/12/20	0.	1.2298	cotation : 30/12/20	-0.66678

Equity fund - Poids calculé de 30.82 % : ATTENTION le poids des actions est en dessous du seuil (51. %)



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
FOURPOINTS THEMATIC SELECTION
Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2020



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

162, boulevard Haussmann - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

Aux porteurs de parts,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif FOURPOINTS THEMATIC SELECTION constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes, établis par la société de gestion en date du 29 avril 2021, ont fait l'objet de notre part d'un premier rapport en date du 31 mai 2021, dans lequel nous avons certifié les comptes sans réserve. Nous sommes amenés à émettre un nouveau rapport qui se substitue à notre premier rapport du 31 mai 2021.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

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

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on

peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Nicolas
Duval
Arnould

Signature numérique
de Nicolas Duval
Arnould
Date : 2021.06.01
21:17:46 +02'00'

Nicolas Duval-Arnould
Associé

BILAN ACTIF

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	11 649 522,86	5 334 291,08
Actions et valeurs assimilées	0,00	1 532 167,80
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 532 167,80
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	1 076 474,53
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 076 474,53
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	11 649 522,86	2 725 648,75
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	11 649 522,86	2 725 648,75
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	76 583,37	10 120,50
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	76 583,37	10 120,50
Comptes financiers	571 404,16	78 248,76
Liquidités	571 404,16	78 248,76
Total de l'actif	12 297 510,39	5 422 660,34

BILAN PASSIF

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital	11 847 462,29	5 453 636,44
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	246 413,07	-53 937,97
Résultat de l'exercice (a, b)	-58 243,00	-62 749,00
Total des capitaux propres	12 035 632,36	5 336 949,47
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	261 878,03	85 710,87
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	261 878,03	85 710,87
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	12 297 510,39	5 422 660,34

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

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

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	18 258,75	52 090,71
Produits sur obligations et valeurs assimilées	25 173,73	74 268,41
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	3 175,22
TOTAL (I)	43 432,48	129 534,34
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 432,76	717,94
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	1 432,76	717,94
Résultat sur opérations financières (I - II)	41 999,72	128 816,40
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	98 944,37	237 708,92
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-56 944,65	-108 892,52
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 298,35	46 143,52
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-58 243,00	-62 749,00

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

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

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part G :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
R	FR0010405001	1,8 % TTC Taux maximum	Actif net hors OPC SDG
G	FR0014000CO1	0,9 % TTC Taux maximum	Actif net hors OPC SDG

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
R	FR0010405001	2% TTC Taux maximum de l'actif net
G	FR0014000CO1	2% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance**Part FR0010405001 R**

20% de la surperformance au-delà de 6% annualisés

Assiette : Actif net

Les frais variables correspondent à une commission de sur performance. La période de calcul de la commission de sur performance est l'exercice de l'OPCVM. A chaque établissement de la valeur liquidative, la sur performance de l'OPCVM est définie comme la différence positive entre l'actif net de l'OPCVM avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de sur performance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant une performance de 6% annualisé et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que l'OPCVM réel. A chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de sur performance, alors définie égale à 20% TTC de la performance au-delà de 6% annualisés, fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante. Une telle provision ne peut être passée qu'à condition que la valeur liquidative après prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de sur performance soit supérieure à la valeur liquidative de début d'exercice. En cas de rachats, la quote-part de la commission de sur performance correspondant aux parts rachetées, est perçue par la société de gestion. Hormis les rachats, la commission de sur performance est perçue par la société de gestion à la date de clôture de chaque période de calcul. Du fait du changement de gestionnaire financier au dernier trimestre 2020, aucune commission de performance ne sera prélevée sur l'exercice clôturé au 31/12/2020.

Un descriptif de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de sur performance est tenu à la disposition des souscripteurs par la société de gestion.

Part FR0014000CO1 G

10% de la surperformance au-delà de 6,9% annualisés

Assiette : Actif net

Les frais variables correspondent à une commission de sur performance. La période de calcul de la commission de sur performance est l'exercice de l'OPCVM. A chaque établissement de la valeur liquidative, la sur performance de l'OPCVM est définie comme la différence positive entre l'actif net de l'OPCVM avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de sur performance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant une performance de 6% annualisé et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que l'OPCVM réel. A chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de sur performance, alors définie égale à 20% TTC de la

performance au-delà de 6% annualisés, fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante. Une telle provision ne peut être passée qu'à condition que la valeur liquidative après prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de sur performance soit supérieure à la valeur liquidative de début d'exercice. En cas de rachats, la quote-part de la commission de sur performance correspondant aux parts rachetées, est perçue par la société de gestion. Hormis les rachats, la commission de sur performance est perçue par la société de gestion à la date de clôture de chaque période de calcul. Du fait du changement de gestionnaire financier au dernier trimestre 2020, aucune commission de performance ne sera prélevée sur l'exercice clôturé au 31/12/2020.

Un descriptif de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de sur performance est tenu à la disposition des souscripteurs par la société de gestion.

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Sur actions et ETF 0.50% Dont 0.45% pour la société de gestion (1) et 0.05% pour le dépositaire (2) Prélèvement sur chaque transaction	(1)	(2)	

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.

- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :

- à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.

- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

Les frais de fonctionnement et de gestion sont directement imputés au compte de résultat de l'OPCVM lors du calcul de chaque valeur liquidative.

Les autres frais et notamment les commissions de mouvement sur OPC et marchés à terme seront pris en charge par la société de gestion.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2020	31/12/2019
Actif net en début d'exercice	5 336 949,47	8 997 125,43
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	7 764 506,91	180 054,83
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 351 424,16	-4 602 483,97
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	702 338,75	372 376,50
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-481 362,39	-443 892,46
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-15 919,23	-18 810,00
Différences de change	6 697,40	-223,63
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	130 790,26	961 695,29
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>747 146,61</i>	<i>616 356,35</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>616 356,35</i>	<i>-345 338,94</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-56 944,65	-108 892,52
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	12 035 632,36	5 336 949,47

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	0,00	0,00
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	571 404,16	4,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	571 404,16	4,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD	GBP	GBP			Devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	1 958 984,08	16,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	14,28	0,00	543,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2020
Titres acquis à r�m�r�	0,00
Titres pris en pension livr�e	0,00
Titres emprunt�s	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	31/12/2020
Instruments financiers donn�s en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers re�us en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	31/12/2020
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			0,00

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-58 243,00	-62 749,00
Total	-58 243,00	-62 749,00

	31/12/2020	31/12/2019
C1 PART CAPITALISABLE R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-50 644,46	-62 749,00
Total	-50 644,46	-62 749,00
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2019
C2 PART CAPI G		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-7 598,54	0,00
Total	-7 598,54	0,00
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	246 413,07	-53 937,97
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	246 413,07	-53 937,97

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
C1 PART CAPITALISABLE R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	240 385,38	-53 937,97
Total	240 385,38	-53 937,97
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
C2 PART CAPI G		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	6 027,69	0,00
Total	6 027,69	0,00
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
30/12/2016	C1 PART CAPI C	11 287 591,19	136 455,377	82,72	0,00	0,00	0,00	-0,44
29/12/2017	C1 PART CAPI C	13 150 033,71	149 203,373	88,13	0,00	0,00	0,00	1,92
31/12/2018	C1 PART CAPI C	8 997 125,43	118 188,794	76,13	0,00	0,00	0,00	0,68
31/12/2019	C1 PART CAPI C	5 336 949,47	63 836,758	83,60	0,00	0,00	0,00	-1,82
31/12/2020	C1 PART CAPI R	4 479 965,03	53 974,2785	83,00	0,00	0,00	0,00	3,51
31/12/2020	C2 PART CAPI G*	7 555 667,33	69 265,7993	109,08	0,00	0,00	0,00	-0,02

* Date de création 04/11/20 (1) dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPITALISABLE R		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	7 951,810000	640 108,15
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-17 814,286000	-1 346 542,69
Solde net des Souscriptions / Rachats	-9 862,476000	-706 434,54
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	53 974,278500	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI G		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	69 312,373800	7 124 398,76
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-46,574500	-4 881,47
Solde net des Souscriptions / Rachats	69 265,799300	7 119 517,29
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	69 265,799300	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPITALISABLE R	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI G	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/12/2020
FR0010405001 C1 PART CAPITALISABLE R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,27
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	95 290,84
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	151,01
Rétrocessions de frais de gestion	5 105,12

	31/12/2020
FR0014000CO1 C2 PART CAPI G	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	8 607,64
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
Créances	SRD et règlements différés	76 583,37
Total des créances		76 583,37
Dettes	SRD et règlements différés	249 999,92
Dettes	Frais de gestion	11 878,11
Total des dettes		261 878,03
Total dettes et créances		-185 294,66

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	11 649 522,86	96,79
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	11 649 522,86	96,79
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	76 583,37	0,64
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-261 878,03	-2,18
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	571 404,16	4,75
DISPONIBILITES	571 404,16	4,75
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	12 035 632,36	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées							
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						0,00	0,00
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						0,00	0,00
TOTAL FRANCE						0,00	0,00
FR0013484789 YMAGIS SA 3% 30092024	31/03/2020	30/09/2024	EUR	27	3,00	0,00	0,00
FR0013499654 YMAGIS TV20-300925	31/03/2020	30/09/2024	EUR	36 564		0,00	0,00
FR0013499688 YMAGIS SA TV 30092022	31/03/2020	30/09/2022	EUR	12 760		0,00	0,00
TOTAL Titres d'OPC						11 649 522,86	96,79
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						488 674,69	4,06
TOTAL IRLANDE						488 674,69	4,06
IE00BYZK4776 ISHS HLTHC USD-ACC C.			USD	58 000		488 674,69	4,06
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						11 160 848,17	92,73
TOTAL BELGIQUE						910 159,26	7,56
BE0948504387 DPAM EQ.SUST.FOOD TRENDS F C3D			EUR	4 921,642		910 159,26	7,56
TOTAL IRLANDE						2 521 694,54	20,95
IE00B42NVC37 POLAR GBL TECHNOLOG.USD I DIS.			USD	11 845		849 492,84	7,06
IE00BF12WY77 POLA HLTHC EUR-I-AC			EUR	57 444,121		724 370,37	6,02
IE00BYWFFB63 MONT BETTER WLD EUR D.			EUR	580 779		947 831,33	7,87
TOTAL LUXEMBOURG						7 728 994,37	64,22
LU0312383663 PICT.CLEAN ENERG.EUR CL.I C.5D			EUR	3 770		528 968,70	4,40
LU0340558823 PICTET.TIMBER CL.I EUR 5DEC			EUR	3 100		616 373,00	5,12
LU0433847323 BELLEV.BB AFR.OPPO.CL.I EUR C.			EUR	3 026,594		540 186,50	4,49
LU1477743204 BELLEV L BB AHS IC			EUR	2 786,204		640 604,02	5,32
LU1781816530 EDR FD B.D.EX GL.D.C.CREUR 3D			EUR	4 500		612 450,00	5,09
LU1864482358 CAND.EQ.L ONCOLOGY IMPACT I 3D			USD	270		620 816,55	5,16
LU1892830081 FID.FDS SUST.WAT.WAST.Y CEUR2D			EUR	45 965,39		579 623,57	4,82
LU1951224663 THEMATICS SAFETY FD I A EUR 3D			EUR	6 500		809 380,00	6,72
LU1951228227 THEMATICS WATER FD I A EUR 3D			EUR	3 175		381 444,50	3,17
LU2025863411 C.I.F.2 C.S.L.E.E.F.EBHP EUR3D			EUR	387,53		545 533,73	4,53

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
LU2092758999 ROBEC.SAM CIRC.ECON.EQ.F EUR4D			EUR	6 900		802 746,00	6,67
LU2145462300 ROBECO CAPT.GRSEE SIC EUR 4D			EUR	18 310		526 229,40	4,37
LU2145464264 ROBECO CAPT.GRSME SIC EUR 4DEC			EUR	2 080		524 638,40	4,36