CB–Accent Lux

Société d'investissement à capital variable
à compartiments multiples

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2021

Luxembourg

CB - ACCENT LUX

Société d'Investissement à Capital Variable à Compartiments Multiples

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2021

(SICAV de droit Luxembourgeois)

R.C.S. Luxembourg 80.623

Les souscriptions ne peuvent être reçues que sur base du Prospectus en vigueur ou du Document d'Information Clé pour l'Investisseur, accompagné du dernier rapport annuel disponible et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est postérieur au dernier rapport annuel.

Table des matières

Organisation du Fonds 4

Rapport du conseil d'administration sur la gestion du fonds 31

Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé 33

Comparatif des Valeurs Nettes d'Inventaire des trois dernières années 36

Etat des Actifs Nets combinés 39

Etat des Changements des Actifs Nets combinés 40

CB - ACCENT LUX - European Equity Fund 41
Etat des Actifs Nets 41
Etat des Changements des Actifs Nets 42
Portefeuille-Titres 43

CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund 46
Etat des Actifs Nets 46
Etat des Changements des Actifs Nets 47
Portefeuille-Titres 48
Contrats de change à terme 52

CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund 53
Etat des Actifs Nets 53
Etat des Changements des Actifs Nets 54
Portefeuille-Titres 55
Engagements sur achat/vente de contrats de future 62
Contrats de change à terme 63

CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund 64
Etat des Actifs Nets 64
Etat des Changements des Actifs Nets 65
Portefeuille-Titres 66

CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR 68
Etat des Actifs Nets 68
Etat des Changements des Actifs Nets 69
Portefeuille-Titres 70
Contrats de change à terme 74

CB - ACCENT LUX - World Selection 75
Etat des Actifs Nets 75
Etat des Changements des Actifs Nets 76
Portefeuille-Titres 77
Engagements sur achat/vente de contrats de future 80

CB - ACCENT LUX - New World 81
Etat des Actifs Nets 81
Etat des Changements des Actifs Nets 82
Portefeuille-Titres 83
Engagements sur achat/vente de contrats de future 85

CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute 86
Etat des Actifs Nets 86
Etat des Changements des Actifs Nets 87
Portefeuille-Titres 88
Engagements sur achat/vente de contrats de future 92
Contrats d'option 93
Contrats de change à terme 94

CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic 95
Etat des Actifs Nets 95
Etat des Changements des Actifs Nets 96
Portefeuille-Titres 97
Contrats d'option 99
Contrats de change à terme 100

CB - ACCENT LUX - Multi Income 101
Etat des Actifs Nets 101
Etat des Changements des Actifs Nets 102
Portefeuille-Titres 103
Contrats de change à terme 110

CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity USD 111
Etat des Actifs Nets 111
Etat des Changements des Actifs Nets 112
Portefeuille-Titres 113
Contrats de change à terme 119

CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro 120
Etat des Actifs Nets 120
Etat des Changements des Actifs Nets 121
Portefeuille-Titres 122
Contrats d'option 126
Contrats de change à terme 127

CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund 128
Etat des Actifs Nets 128
Etat des Changements des Actifs Nets 129
Portefeuille-Titres 130
Engagements sur achat/vente de contrats de future 135
Contrats de change à terme 136

CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds 137
Etat des Actifs Nets 137
Etat des Changements des Actifs Nets 138
Portefeuille-Titres 139
Engagements sur achat/vente de contrats de future 141
Contrats de change à terme 142

CB - ACCENT LUX - Explorer Equity 143
Etat des Actifs Nets 143
Etat des Changements des Actifs Nets 144
Portefeuille-Titres 145
Engagements sur achat/vente de contrats de future 149
Contrats de change à terme 150

CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	151
Etat des Actifs Nets	151
Etat des Changements des Actifs Nets	152
Portefeuille-Titres	153
Engagements sur achat/vente de contrats de future	154
Contrats de change à terme	155
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	156
Etat des Actifs Nets	156
Etat des Changements des Actifs Nets	157
Portefeuille-Titres	158
Engagements sur achat/vente de contrats de future	165
Contrats de change à terme	166
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible	168
Etat des Actifs Nets	168
Etat des Changements des Actifs Nets	169
Portefeuille-Titres	170
Contrats de change à terme	175
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	176
Etat des Actifs Nets	176
Etat des Changements des Actifs Nets	177
Portefeuille-Titres	178
Contrats de change à terme	184
CB - ACCENT LUX - Global Economy	186
Etat des Actifs Nets	186
Etat des Changements des Actifs Nets	187
Portefeuille-Titres	188
Engagements sur achat/vente de contrats de future	191
Contrats de change à terme	192
Notes aux états financiers	193

ORGANISATION DU FONDS

Siège social

49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Initiateur

Cornèr Banca S.A.
16, Via Canova
CH - 6901 Lugano

Conseil d'Administration

Président

Nicola Lafranchi
Directeur Division Marchés
Cornèr Banca S.A.
16, Via Canova
CH - 6901 Lugano

Administrateurs

Luc Courtois
Partner - Avocat à la Cour (Inscrit au Barreau de Luxembourg)
Head of Investment Funds
NautaDutilh Avocats Luxembourg S.à r.l
2, rue Jean Bertholet
L - 1233 Luxembourg

Efstratios Aktipis
Directeur Indépendant

Société de Gestion

ADEPA Asset Management S.A.
6A Rue Gabriel Lippmann
L - 5365 Schuttrange-Munsbach

Banque dépositaire, Agent domiciliataire, Agent payeur, Agent administratif et Agent de transfert

State Street Bank International GmbH
Succursale de Luxembourg
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Les fonctions d'Agent domiciliataire, d'Agent payeur, d'Agent administratif et d'Agent de transfert ont été déléguées par ADEPA Asset Management S.A..

Gestionnaire pour les compartiments

CB - ACCENT LUX - European Equity Fund
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund
CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR
CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity Fund USD

Cornèr Banca S.A.
16, Via Canova
CH - 6901 Lugano

La fonction de gestionnaire a été déléguée par ADEPA Asset Management S.A..

Gestionnaire pour les compartiments

CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond CB - ACCENT LUX - Swan Flexible CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield CB - ACCENT LUX - New World CB - ACCENT LUX - World Selection	Swan Asset Management S.A. 19, Via Zuccoli CH - 6900 Paradiso

La fonction de gestionnaire a été déléguée par ADEPA Asset Management S.A..

Gestionnaire pour les compartiments

CB - ACCENT LUX - Global Economy	OpenCapital S.A. Riva Paradiso 2a CH - 6900 Paradiso

La fonction de gestionnaire a été déléguée par ADEPA Asset Management S.A..

Gestionnaire pour les compartiments

CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds CB - ACCENT LUX - Explorer Equity CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	SWM Swiss Wealth Management S.A. Wealth Management Solutions Palazzo Donini Via Canova, 9 CH-6900 Lugano

Gestionnaire pour les compartiments

CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic CB - ACCENT LUX - Multi Income	BlueStar Investment Managers S.A. Via G.B. Pioda, 8 CH-6900 Lugano

Agents payeurs en Italie

Allfunds Bank S.A.
Succursale de Milan,
6, Via Bocchetto
I - 20123 Milano

Banca Sella Holdings S.p.A.
Siège Social
1, Piazza Gaudenzio Sella
I - 13900 Biella

State Street Bank International GmbH
- Succursale Italia -
Siège Social
10, via Ferrante Aporti
I - 20125 Milano

Distributeurs en Italie

Banca Ifigest S.p.A.
1, Piazza Santa Maria Soprarno
I - 50125 Firenze

Banca del Fucino S.p.A.
107, Via Tomacelli
I – 00186 Roma

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.
255, Piazza C.L.N
I - 10123 Torino

Kairos Partners Sgr S.p.A.
2, Via San Prospero
I - 20123 Milano

Online SIM S.p.A.
7/9, Via Santa Maria Segreta
I - 20121 Milano

Allfunds Bank S.A.
6, Via Bocchetto
I - 20123 Milano

CGM Italia SGR S.p.A.
7/9, Via Santa Maria Segreta
I - 20121 Milano

Sous-distributeurs en Italie d'Allfunds Bank S.A.

Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.
6, Piazza Garibaldi
I - 48123 Ravenna

Banco di Lucca S.p.A.
443, Viale Agostini
I - 55100 Lucca

Banca di Imola S.p.A.
196, Via Emilia
I - 40026 Imola

Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A.
3, Via Giulini
I - 20121 Milano

Alpenbank A.G.
Filiale di Bolzano
20, Via della Rena
I - 39100 Bolzano

UNICASIM Società di intermediazione mobiliare S.p.A.
15, Via Bartolomeo Bosco
I - 16121 Genova

Banca Cesare Ponti S.p.A.
19, Piazza del Duomo
I - 20121 Milano

	Invest Banca S.p.A. 99, Via Cherubini I - 50053 Empoli
	Innovazione Finanziaria SIM S.p.A. 1/A, Via F. Casati I - 20124 Milano
	Banca Finnat Euramerica S.p.A. 49, Pizza del Gesù I - 00186 Roma
	Banca Carige S.p.A. 15, Via Cassa di Risparmio I - 16100 Genova
Sous-distributeurs en Italie d'Online SIM S.p.A.	Credit Suisse (Italy) S.p.A. 3, Via Santa Margherita I - 20121 Milano
	Banca Albertini S.p.A. 14, Via Borgonuovo I - 20121 Milano
	Banca di Credito Cooperativo di Barlassina 13, Via C. Colombo I - 20825 Barlassina
	Corporate Family Office SIM S.p.a. 13, Via Piero Capponi I - 20145 Milano
Représentant et Distributeur en Suisse	Cornèr Banca S.A. 16, Via Canova CH - 6901 Lugano
Agent payeur en Suisse	Cornèr Banca S.A. 16, Via Canova CH - 6901 Lugano
Broker pour les contrats de future et d'option	J.P. Morgan Securities Plc 125, London Wall Londres EC2Y 5AJ, UK
Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

Lieu de distribution des documents déterminants

Le prospectus de la SICAV, le document d'information clé pour l'investisseur, les statuts, les rapports semestriels et annuels peuvent être obtenus gratuitement :

- en Suisse auprès du représentant Cornèr Banca S.A. à Lugano ;
- en Italie auprès des Distributeurs et des Agents payeurs ;
- au siège social de la SICAV.

TOTAL EXPENSE RATIO

Le ratio est calculé en accord avec la directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (″TER″).
Le TER exprime l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur les actifs nets du Fonds (charges d'exploitation), à titre rétrospectif en un pourcentage des actifs nets du Fonds.

Compartiments	Type de part	TER avec commission de performance	TER sans commission de performance
CB - ACCENT LUX - European Equity Fund	A - EUR	1,72%	1,72%
CB - ACCENT LUX - European Equity Fund	B - EUR	1,77%	1,77%
CB - ACCENT LUX - European Equity Fund	C - EUR	1,33%	1,33%
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	A - USD	2,05%	2,05%
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	A (H-CHF)	2,05%	2,05%
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	A (H-EUR)	2,05%	2,05%
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	B - USD	2,09%	2,09%
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	B (H-CHF)	2,09%	2,09%
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	B (H-EUR)	2,09%	2,09%
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	C - USD	1,55%	1,55%
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	C (H-CHF)	1,55%	1,55%
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	C (H-EUR)	1,55%	1,55%
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	A - EUR	1,04%	1,04%
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	A (H-CHF)	1,04%	1,04%
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	A (H-USD)	1,04%	1,04%
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	B - EUR	1,08%	1,08%
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	B (H-CHF)	1,08%	1,08%
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	B (H-USD)	1,08%	1,08%
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	C - EUR	0,80%	0,80%
CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund	A - CHF	1,80%	1,80%
CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund	B - CHF	1,84%	1,84%
CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund	C - CHF	1,35%	1,35%
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	A - EUR	1,68%	1,68%
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	A (H-CHF)	1,68%	1,68%
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	A (H-USD)	1,68%	1,68%
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	B - EUR	1,71%	1,71%
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	B (H-CHF)	1,71%	1,71%
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	B (H-USD)	1,71%	1,71%
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	C - EUR	1,28%	1,28%
CB - ACCENT LUX - World Selection	A - EUR	2,21%	2,21%
CB - ACCENT LUX - World Selection	B - EUR	2,25%	2,25%
CB - ACCENT LUX - World Selection	C - EUR	1,57%	1,57%
CB - ACCENT LUX - New World	A - EUR	2,83%	2,83%
CB - ACCENT LUX - New World	B - EUR	2,85%	2,85%
CB - ACCENT LUX - New World	C - EUR	4,01%	2,23%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute*	A - EUR	2,19%	1,98%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute*	A (H-CHF)	2,03%	1,98%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute*	A (H-USD)	2,27%	1,98%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute*	B - EUR	2,54%	2,40%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute*	B (H-CHF)	2,41%	2,41%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute*	B (H-USD)	2,63%	2,41%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute*	C - EUR	1,83%	1,58%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute*	C (H-CHF)	1,58%	1,58%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute*	C (H-USD)	1,88%	1,58%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic*	A - EUR	3,17%	2,46%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic*	A (H-CHF)	3,13%	2,46%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic*	A (H-USD)	3,25%	2,46%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic*	B (H-CHF)	3,16%	2,48%

CB - ACCENT LUX

Compartiments	Type de part	TER avec commission de performance	TER sans commission de performance
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic*	B (H-USD)	3,27%	2,48%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic*	C - EUR	2,70%	1,96%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic*	C (H-CHF)	2,67%	1,96%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic*	C (H-USD)	2,64%	1,95%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic*	D - EUR	3,59%	2,97%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic*	D (H-CHF)	3,62%	2,97%
CB - ACCENT LUX - Multi Income	A - EUR	1,21%	1,21%
CB - ACCENT LUX - Multi Income	A (H-CHF)	1,21%	1,21%
CB - ACCENT LUX - Multi Income	C - EUR	0,81%	0,81%
CB - ACCENT LUX - Multi Income	E - EUR	1,21%	1,21%
CB - ACCENT LUX - Multi Income	E (H-CHF)	1,21%	1,21%
CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity USD	A - USD	0,64%	0,64%
CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity USD	B - USD	0,68%	0,68%
CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro	A - EUR	2,55%	2,55%
CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro	A (H-CHF)	2,55%	2,55%
CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro	B - EUR	2,60%	2,60%
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	A - EUR	1,47%	1,47%
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	A (H-CHF)	1,47%	1,47%
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	B - EUR	1,51%	1,51%
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	B (H-CHF)	1,51%	1,51%
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	B (H-USD)	1,51%	1,51%
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	C - EUR	0,67%	0,67%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds*	A - EUR	3,73%	3,58%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds*	A (H-CHF)	3,59%	3,59%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds*	A (H-USD)	4,07%	3,59%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds*	B - EUR	3,81%	3,60%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds*	B (H-CHF)	3,63%	3,60%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds*	C - EUR	2,71%	2,39%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds*	C (H-CHF)	2,67%	2,37%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds*	E (H-CHF)	3,77%	3,58%
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity*	A - EUR	3,26%	2,68%
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity*	A (H-CHF)	2,93%	2,68%
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity*	A (H-USD)	5,12%	2,68%
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity*	B - EUR	3,35%	2,72%
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity*	C - EUR	5,31%	1,68%
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	A - CHF	2,90%	1,30%
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	A (H-EUR)	2,40%	1,28%
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	B - CHF	3,42%	1,64%
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	C - CHF	2,42%	0,80%
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	F - CHF	3,32%	2,44%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	A - EUR	1,38%	1,20%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	A (H-CHF)	1,29%	1,20%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	A (H-USD)	1,48%	1,20%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	B - EUR	1,37%	1,24%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	B (H-CHF)	1,33%	1,24%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	B (H-USD)	1,52%	1,24%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	C - EUR	1,17%	0,95%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	C (H-CHF)	1,12%	0,95%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	C (H-USD)	1,33%	0,94%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	S - EUR	1,14%	0,85%
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible*	A - EUR	1,74%	1,57%
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible*	B - EUR	1,61%	1,61%
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible*	C - EUR	1,43%	1,27%

Compartiments	Type de part	TER avec commission de performance	TER sans commission de performance
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible*	C (H-CHF)	1,38%	1,27%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	A - EUR	1,64%	1,42%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	A (H-CHF)	1,57%	1,42%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	A (H-USD)	1,76%	1,42%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	B - EUR	1,64%	1,46%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	B (H-CHF)	1,63%	1,46%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	B (H-USD)	1,81%	1,46%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	C - EUR	1,46%	1,12%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	C (H-CHF)	1,31%	1,12%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	C (H-USD)	1,42%	1,12%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	S - EUR	1,33%	1,01%
CB - ACCENT LUX - Global Economy*	A - CHF	1,02%	1,02%
CB - ACCENT LUX - Global Economy*	B - CHF	1,06%	1,06%

* Inclut le TER des Fonds tiers

PERFORMANCE SUR LES TROIS DERNIERS EXERCICES (NON AUDITEE)

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - European Equity Fund

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	116.78	111.14	95.48	101.58
performance sur 6 mois	5.07%			
performance depuis le 31/12/2020	22.31%			
performance depuis le 31/12/2019	14.96%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en EUR	115.77	110.20	94.70	100.79
performance sur 6 mois	5.05%			
performance depuis le 31/12/2020	22.25%			
performance depuis le 31/12/2019	14.86%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C en EUR	131.32	124.72	106.94	113.32
performance sur 6 mois	5.29%			
performance depuis le 31/12/2020	22.80%			
performance depuis le 31/12/2019	15.88%			

CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en USD	291.87	298.02	280.31	244.14
performance sur 6 mois	-2.06%			
performance depuis le 31/12/2020	4.12%			
performance depuis le 31/12/2019	19.55%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-CHF) en CHF	170.18	174.65	165.62	147.34
performance sur 6 mois	-2.56%			
performance depuis le 31/12/2020	2.75%			
performance depuis le 31/12/2019	15.50%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-EUR) en EUR	166.27	170.68	161.58	143.92
performance sur 6 mois	-2.58%			
performance depuis le 31/12/2020	2.90%			
performance depuis le 31/12/2019	15.53%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en USD	289.07	295.22	277.73	241.94
performance sur 6 mois	-2.08%			
performance depuis le 31/12/2020	4.08%			
performance depuis le 31/12/2019	19.48%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-CHF) en CHF	164.63	168.90	160.18	142.57
performance sur 6 mois	-2.53%			
performance depuis le 31/12/2020	2.78%			
performance depuis le 31/12/2019	15.47%			

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund (suite)

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-EUR) en EUR	176.12	180.85	171.02	152.40
performance sur 6 mois	-2.62%			
performance depuis le 31/12/2020	2.98%			
performance depuis le 31/12/2019	15.56%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C en USD	134.82	137.32	128.84	111.63
performance sur 6 mois	-1.82%			
performance depuis le 31/12/2020	4.64%			
performance depuis le 31/12/2019	20.77%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C (H-CHF) en CHF	90.40	92.50	87.50	77.45
performance sur 6 mois	-2.27%			
performance depuis le 31/12/2020	3.31%			
performance depuis le 31/12/2019	16.72%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C (H-EUR) en EUR	121.97	124.87	117.78	104.39
performance sur 6 mois	-2.32%			
performance depuis le 31/12/2020	3.56%			
performance depuis le 31/12/2019	16.84%			

CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	164.93	166.27	166.37	167.51
performance sur 6 mois	-0.81%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.87%			
performance depuis le 31/12/2019	-1.54%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-CHF) en CHF	106.16	107.19	107.41	108.51
performance sur 6 mois	-0.96%			
performance depuis le 31/12/2020	-1.16%			
performance depuis le 31/12/2019	-2.17%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-USD) en USD	123.55	124.10	123.73	122.83
performance sur 6 mois	-0.44%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.15%			
performance depuis le 31/12/2019	0.59%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en EUR	163.57	164.94	165.06	166.25
performance sur 6 mois	-0.83%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.90%			
performance depuis le 31/12/2019	-1.61%			

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund (suite)

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-CHF) en CHF	105.84	106.85	107.08	108.19
performance sur 6 mois	-0.95%			
performance depuis le 31/12/2020	-1.16%			
performance depuis le 31/12/2019	-2.17%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-USD) en USD	123.07	123.60	123.26	122.37
performance sur 6 mois	-0.43%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.15%			
performance depuis le 31/12/2019	0.57%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C en EUR	113.01	113.79	113.72	114.22
performance sur 6 mois	-0.69%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.62%			
performance depuis le 31/12/2019	-1.06%			

CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en CHF	225.13	213.61	186.14	180.15
performance sur 6 mois	5.39%			
performance depuis le 31/12/2020	20.95%			
performance depuis le 31/12/2019	24.97%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en CHF	223.22	211.83	184.63	178.76
performance sur 6 mois	5.38%			
performance depuis le 31/12/2020	20.90%			
performance depuis le 31/12/2019	24.87%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C en CHF	141.79	134.23	116.71	112.44
performance sur 6 mois	5.63%			
performance depuis le 31/12/2020	21.49%			
performance depuis le 31/12/2019	26.10%			

CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	99.04	97.87	92.89	97.58
performance sur 6 mois	1.20%			
performance depuis le 31/12/2020	6.62%			
performance depuis le 31/12/2019	1.50%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-CHF) en CHF	102.74	102.04	96.97	102.40
performance sur 6 mois	0.69%			
performance depuis le 31/12/2020	5.95%			
performance depuis le 31/12/2019	0.33%			

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR (suite)

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-USD) en USD	106.84	105.67	100.24	103.53
performance sur 6 mois	1.11%			
performance depuis le 31/12/2020	6.58%			
performance depuis le 31/12/2019	3.20%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en EUR	133.61	132.06	125.36	131.73
performance sur 6 mois	1.17%			
performance depuis le 31/12/2020	6.58%			
performance depuis le 31/12/2019	1.43%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-CHF) en CHF	103.56	102.85	97.76	103.27
performance sur 6 mois	0.69%			
performance depuis le 31/12/2020	5.93%			
performance depuis le 31/12/2019	0.28%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-USD) en USD	107.13	105.95	100.53	103.89
performance sur 6 mois	1.11%			
performance depuis le 31/12/2020	6.57%			
performance depuis le 31/12/2019	3.12%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	02/03/2020
Actions de Classe C en EUR	104.97	103.53	98.06	99.39
performance sur 6 mois	1.39%			
performance depuis le 31/12/2020	7.05%			
performance depuis le lancement	5.61%			

CB - ACCENT LUX - World Selection

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	94.14	89.42	86.76	113.91
performance sur 6 mois	5.28%			
performance depuis le 31/12/2020	8.51%			
performance depuis le 31/12/2019	-17.36%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en EUR	93.54	88.88	86.24	113.27
performance sur 6 mois	5.24%			
performance depuis le 31/12/2020	8.46%			
performance depuis le 31/12/2019	-17.42%			

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - World Selection (suite)

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	01/07/2020
Actions de Classe C en EUR	105.27	99.75	96.41	100.00
performance sur 6 mois	5.53%			
performance depuis le 31/12/2020	9.19%			
performance depuis le lancement	5.27%			

CB - ACCENT LUX - New World

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	76.64	71.08	69.13	66.30
performance sur 6 mois	7.82%			
performance depuis le 31/12/2020	10.86%			
performance depuis le 31/12/2019	15.60%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en EUR	76.33	70.80	68.85	66.01
performance sur 6 mois	7.81%			
performance depuis le 31/12/2020	10.86%			
performance depuis le 31/12/2019	15.63%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C en EUR	116.76	109.41	106.59	102.42
performance sur 6 mois	6.72%			
performance depuis le 31/12/2020	9.54%			
performance depuis le 31/12/2019	14.00%			

CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	105.50	107.48	103.76	100.14
performance sur 6 mois	-1.84%			
performance depuis le 31/12/2020	1.68%			
performance depuis le 31/12/2019	5.35%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-CHF) en CHF	103.57	105.61	101.94	98.91
performance sur 6 mois	-1.93%			
performance depuis le 31/12/2020	1.60%			
performance depuis le 31/12/2019	4.71%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-USD) en USD	114.71	116.44	112.09	107.02
performance sur 6 mois	-1.49%			
performance depuis le 31/12/2020	2.34%			
performance depuis le 31/12/2019	7.19%			

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute (suite)

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en EUR	104.97	107.15	103.63	100.75
performance sur 6 mois	-2.03%			
performance depuis le 31/12/2020	1.29%			
performance depuis le 31/12/2019	4.19%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-CHF) en CHF	101.34	103.67	100.18	97.62
performance sur 6 mois	-2.25%			
performance depuis le 31/12/2020	1.16%			
performance depuis le 31/12/2019	3.81%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-USD) en USD	108.27	110.13	106.19	101.84
performance sur 6 mois	-1.69%			
performance depuis le 31/12/2020	1.96%			
performance depuis le 31/12/2019	6.31%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C en EUR	107.56	109.36	105.40	101.40
performance sur 6 mois	-1.65%			
performance depuis le 31/12/2020	2.05%			
performance depuis le 31/12/2019	6.07%			

	31/12/2021	30/06/2021	27/04/2021
Actions de Classe C (H-CHF) en CHF	99.74	101.54	100.00
performance sur 6 mois	-1.77%		
performance depuis le lancement	-0.26%		

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	05/08/2020
Actions de Classe C (H-USD) en USD	106.47	107.92	103.75	100.00
performance sur 6 mois	-1.34%			
performance depuis le 31/12/2020	2.62%			
performance depuis le lancement	6.47%			

CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	121.88	119.46	115.00	106.93
performance sur 6 mois	2.03%			
performance depuis le 31/12/2020	5.98%			
performance depuis le 31/12/2019	13.98%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-CHF) en CHF	119.60	117.33	113.16	105.67
performance sur 6 mois	1.93%			
performance depuis le 31/12/2020	5.69%			
performance depuis le 31/12/2019	13.18%			

CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic (suite)

	Valeur Nette d'Inventaire			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Actions de Classe A (H-USD) en USD	133.40	130.40	125.08	114.61
performance sur 6 mois	2.30%			
performance depuis le 31/12/2020	6.65%			
performance depuis le 31/12/2019	16.39%			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Actions de Classe B (H-CHF) en CHF	119.42	117.18	113.04	105.60
performance sur 6 mois	1.91%			
performance depuis le 31/12/2020	5.64%			
performance depuis le 31/12/2019	13.09%			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Actions de Classe B (H-USD) en USD	123.89	121.00	116.07	106.45
performance sur 6 mois	2.39%			
performance depuis le 31/12/2020	6.74%			
performance depuis le 31/12/2019	16.38%			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Actions de Classe C en EUR	125.44	122.65	117.82	108.61
performance sur 6 mois	2.27%			
performance depuis le 31/12/2020	6.47%			
performance depuis le 31/12/2019	15.50%			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**16/12/2020**
Actions de Classe C (H-CHF) en CHF	107.31	105.04	101.09	100.00
performance sur 6 mois	2.16%			
performance depuis le 31/12/2020	6.15%			
performance depuis le lancement	7.31%			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**19/02/2021**	
Actions de Classe C (H-USD) en USD	105.18	102.48	100.00	
performance sur 6 mois	2.63%			
performance depuis le lancement	5.18%			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Actions de Classe D en EUR	114.01	111.99	108.05	100.89
performance sur 6 mois	1.80%			
performance depuis le 31/12/2020	5.52%			
performance depuis le 31/12/2019	13.00%			

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic (suite)

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe D (H-CHF) en CHF	111.50	109.66	106.03	99.36
performance sur 6 mois	1.68%			
performance depuis le 31/12/2020	5.16%			
performance depuis le 31/12/2019	12.22%			

CB - ACCENT LUX - Multi Income

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	106.87	105.88	103.61	104.43
performance sur 6 mois	0.94%			
performance depuis le 31/12/2020	3.15%			
performance depuis le 31/12/2019	2.34%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-CHF) en CHF	105.57	104.70	102.62	103.99
performance sur 6 mois	0.83%			
performance depuis le 31/12/2020	2.87%			
performance depuis le 31/12/2019	1.52%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C en EUR	107.90	106.68	104.19	104.59
performance sur 6 mois	1.14%			
performance depuis le 31/12/2020	3.56%			
performance depuis le 31/12/2019	3.16%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe E en EUR	104.72	103.74	102.51	104.44
performance sur 6 mois	0.94%			
performance depuis le 31/12/2020	2.16%			
performance depuis le 31/12/2019	0.27%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe E (H-CHF) en CHF	103.43	102.51	101.47	103.96
performance sur 6 mois	0.90%			
performance depuis le 31/12/2020	1.93%			
performance depuis le 31/12/2019	-0.51%			

CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity USD

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en USD	103.53	103.78	103.85	103.20
performance sur 6 mois	-0.24%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.31%			
performance depuis le 31/12/2019	0.32%			

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity USD (suite)

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en USD	103.37	103.64	103.73	103.12
performance sur 6 mois	-0.26%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.35%			
performance depuis le 31/12/2019	0.24%			

CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	125.71	134.36	125.41	118.32
performance sur 6 mois	-6.44%			
performance depuis le 31/12/2020	0.24%			
performance depuis le 31/12/2019	6.25%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-CHF) en CHF	122.60	131.19	122.74	116.11
performance sur 6 mois	-6.55%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.11%			
performance depuis le 31/12/2019	5.59%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en EUR	126.96	135.72	126.72	119.59
performance sur 6 mois	-6.45%			
performance depuis le 31/12/2020	0.19%			
performance depuis le 31/12/2019	6.16%			

CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	117.16	117.71	117.21	116.65
performance sur 6 mois	-0.47%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.04%			
performance depuis le 31/12/2019	0.44%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-CHF) en CHF	105.13	105.71	105.41	105.34
performance sur 6 mois	-0.55%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.27%			
performance depuis le 31/12/2019	-0.20%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en EUR	116.05	116.61	116.14	115.63
performance sur 6 mois	-0.48%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.08%			
performance depuis le 31/12/2019	0.36%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-CHF) en CHF	101.11	101.67	101.44	101.41
performance sur 6 mois	-0.55%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.33%			
performance depuis le 31/12/2019	-0.30%			

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund (suite)

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-USD) en USD	120.42	120.62	119.65	117.53
performance sur 6 mois	-0.17%			
performance depuis le 31/12/2020	0.64%			
performance depuis le 31/12/2019	2.46%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C en EUR	127.99	128.07	127.03	125.42
performance sur 6 mois	-0.06%			
performance depuis le 31/12/2020	0.76%			
performance depuis le 31/12/2019	2.05%			

CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	111.70	112.91	109.74	105.89
performance sur 6 mois	-1.07%			
performance depuis le 31/12/2020	1.79%			
performance depuis le 31/12/2019	5.49%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-CHF) en CHF	107.37	108.62	105.56	102.24
performance sur 6 mois	-1.15%			
performance depuis le 31/12/2020	1.71%			
performance depuis le 31/12/2019	5.02%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-USD) en USD	115.99	117.00	113.35	108.50
performance sur 6 mois	-0.86%			
performance depuis le 31/12/2020	2.33%			
performance depuis le 31/12/2019	6.90%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en EUR	103.92	105.09	102.13	98.55
performance sur 6 mois	-1.11%			
performance depuis le 31/12/2020	1.75%			
performance depuis le 31/12/2019	5.45%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-CHF) en CHF	100.03	101.23	98.38	95.30
performance sur 6 mois	-1.19%			
performance depuis le 31/12/2020	1.68%			
performance depuis le 31/12/2019	4.96%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C en EUR	121.92	122.56	118.54	113.36
performance sur 6 mois	-0.52%			
performance depuis le 31/12/2020	2.85%			
performance depuis le 31/12/2019	7.55%			

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds (suite)

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C (H-CHF) en CHF	117.25	117.98	114.25	109.46
performance sur 6 mois	-0.62%			
performance depuis le 31/12/2020	2.63%			
performance depuis le 31/12/2019	7.12%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe E (H-CHF) en CHF	106.88	108.16	105.31	102.31
performance sur 6 mois	-1.18%			
performance depuis le 31/12/2020	1.49%			
performance depuis le 31/12/2019	4.47%			

CB - ACCENT LUX - Explorer Equity

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (EUR) en EUR	115.77	109.26	99.34	106.60
performance sur 6 mois	5.96%			
performance depuis le 31/12/2020	16.54%			
performance depuis le 31/12/2019	8.60%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-CHF) en CHF	101.35	95.55	87.02	93.68
performance sur 6 mois	6.07%			
performance depuis le 31/12/2020	16.47%			
performance depuis le 31/12/2019	8.19%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-USD) en USD	109.60	104.04	95.03	100.53
performance sur 6 mois	5.34%			
performance depuis le 31/12/2020	15.33%			
performance depuis le 31/12/2019	9.02%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en EUR	110.73	104.46	94.99	101.97
performance depuis le 31/12/2020	16.57%			
performance depuis le 31/12/2019	8.59%			

	31/12/2021	30/06/2021	10/03/2021
Actions de Classe C (EUR) en EUR	111.40	105.52	100.00
performance sur 6 mois	5.57%		
performance depuis le lancement	11.40%		

CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en CHF	115.87	111.85	101.87	88.89
performance sur 6 mois	3.59%			
performance depuis le 31/12/2020	13.74%			
performance depuis le 31/12/2019	30.35%			

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund (suite)

	31/12/2021	30/06/2021	24/03/2021	
Actions de Classe A (H-EUR) en EUR	108.20	104.30	100.00	
performance sur 6 mois	3.74%			
performance depuis le lancement	8.20%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en CHF	137.10	132.69	121.18	106.50
performance sur 6 mois	3.32%			
performance depuis le 31/12/2020	13.14%			
performance depuis le 31/12/2019	28.37%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C en CHF	118.30	113.90	103.50	89.82
performance sur 6 mois	3.86%			
performance depuis le 31/12/2020	14.30%			
performance depuis le 31/12/2019	31.71%			

	31/12/2021	30/06/2021	14/04/2021	
Actions de Classe F en CHF	105.49	102.26	100.06	
performance sur 6 mois	3.16%			
performance depuis le lancement	5.43%			

CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	121.88	122.72	121.17	118.12
performance sur 6 mois	-0.68%			
performance depuis le 31/12/2020	0.59%			
performance depuis le 31/12/2019	3.18%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-CHF) en CHF	111.50	112.40	111.07	108.57
performance sur 6 mois	-0.80%			
performance depuis le 31/12/2020	0.39%			
performance depuis le 31/12/2019	2.70%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-USD) en USD	126.91	127.39	125.32	120.68
performance sur 6 mois	-0.38%			
performance depuis le 31/12/2020	1.27%			
performance depuis le 31/12/2019	5.16%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en EUR	120.85	121.67	120.14	117.19
performance sur 6 mois	-0.67%			
performance depuis le 31/12/2020	0.59%			
performance depuis le 31/12/2019	3.12%			

CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond (suite)

	Valeur Nette d'Inventaire			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Actions de Classe B (H-CHF) en CHF	111.04	111.89	110.63	108.20
performance sur 6 mois	-0.76%			
performance depuis le 31/12/2020	0.37%			
performance depuis le 31/12/2019	2.62%			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Actions de Classe B (H-USD) en USD	119.83	120.29	118.37	113.95
performance sur 6 mois	-0.38%			
performance depuis le 31/12/2020	1.23%			
performance depuis le 31/12/2019	5.16%			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Actions de Classe C en EUR	124.65	125.40	123.69	120.47
performance sur 6 mois	-0.60%			
performance depuis le 31/12/2020	0.78%			
performance depuis le 31/12/2019	3.47%			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Actions de Classe C (H-CHF) en CHF	113.80	114.53	113.11	110.27
performance sur 6 mois	-0.64%			
performance depuis le 31/12/2020	0.61%			
performance depuis le 31/12/2019	3.20%			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Actions de Classe C (H-USD) en USD	110.41	110.57	108.70	104.56
performance sur 6 mois	-0.14%			
performance depuis le 31/12/2020	1.57%			
performance depuis le 31/12/2019	5.59%			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**25/09/2020**
Actions de Classe S en EUR	102.49	103.15	101.68	99.97
performance sur 6 mois	-0.64%			
performance depuis le 31/12/2020	0.80%			
performance depuis le lancement	2.52%			

CB - ACCENT LUX - Swan Flexible

	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Actions de Classe A en EUR	112.53	114.39	111.84	108.99
performance sur 6 mois	-1.63%			
performance depuis le 31/12/2020	0.62%			
performance depuis le 31/12/2019	3.25%			
	31/12/2021	**30/06/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Actions de Classe B en EUR	105.06	106.95	104.35	106.94
performance sur 6 mois	-1.77%			
performance depuis le 31/12/2020	0.68%			
performance depuis le 31/12/2019	-1.76%			

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - Swan Flexible (suite)

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C en EUR	105.03	106.64	104.14	101.29
performance sur 6 mois	-1.51%			
performance depuis le 31/12/2020	0.85%			
performance depuis le 31/12/2019	3.69%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C (H-CHF) en CHF	105.04	106.75	104.38	101.91
performance sur 6 mois	-1.60%			
performance depuis le 31/12/2020	0.63%			
performance depuis le 31/12/2019	3.07%			

CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en EUR	133.15	134.46	131.95	127.85
performance sur 6 mois	-0.97%			
performance depuis le 31/12/2020	0.91%			
performance depuis le 31/12/2019	4.15%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-CHF) en CHF	116.41	117.70	115.61	112.31
performance sur 6 mois	-1.10%			
performance depuis le 31/12/2020	0.69%			
performance depuis le 31/12/2019	3.65%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A (H-USD) en USD	132.48	133.34	130.44	124.87
performance sur 6 mois	-0.64%			
performance depuis le 31/12/2020	1.56%			
performance depuis le 31/12/2019	6.09%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en EUR	132.55	133.85	131.34	127.30
performance sur 6 mois	-0.97%			
performance depuis le 31/12/2020	0.92%			
performance depuis le 31/12/2019	4.12%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-CHF) en CHF	114.25	115.43	113.40	110.22
performance sur 6 mois	-1.02%			
performance depuis le 31/12/2020	0.75%			
performance depuis le 31/12/2019	3.66%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B (H-USD) en USD	130.13	130.94	128.10	122.61
performance sur 6 mois	-0.62%			
performance depuis le 31/12/2020	1.58%			
performance depuis le 31/12/2019	6.13%			

Valeur Nette d'Inventaire

CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield (suite)

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C en EUR	113.47	114.48	112.20	108.51
performance sur 6 mois	-0.88%			
performance depuis le 31/12/2020	1.13%			
performance depuis le 31/12/2019	4.57%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe C (H-CHF) en CHF	107.20	108.26	106.22	102.96
performance sur 6 mois	-0.98%			
performance depuis le 31/12/2020	0.92%			
performance depuis le 31/12/2019	4.12%			

	31/12/2021	30/06/2021	08/01/2021
Actions de Classe C (H-USD) en USD	101.65	102.17	100.00
performance sur 6 mois	-0.51%		
performance depuis le lancement	1.65%		

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	26/08/2020
Actions de Classe S en EUR	103.92	104.75	102.63	100.00
performance sur 6 mois	-0.79%			
performance depuis le 31/12/2020	1.26%			
performance depuis le lancement	3.92%			

CB - ACCENT LUX - Global Economy

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe A en CHF	100.86	101.28	101.49	102.81
performance sur 6 mois	-0.41%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.62%			
performance depuis le 31/12/2019	-1.90%			

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actions de Classe B en CHF	100.41	100.85	101.08	102.43
performance sur 6 mois	-0.44%			
performance depuis le 31/12/2020	-0.66%			
performance depuis le 31/12/2019	-1.97%			

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.

TAXE ITALIENNE (NON AUDITEE)

Les ratios sont calculés en accord avec la loi intitulée ''Decreto Legge 138 del 13 agosto 2011″ adoptée le 14 septembre 2011 et mise en application au 1er janvier 2012.

Les ratios moyens sont présentés comme suit:

COMPARTIMENTS	CLASSE	% LISTE BLANCHE ET ASSIMILES	DATE DE CALCUL	DATE D' APPLICATION	DATE DE FIN D' APPLICATION
CB - ACCENT LUX - European Equity Fund	A - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - European Equity Fund	B - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - European Equity Fund	C - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	A - USD	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	A (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	A (H-EUR)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	B - USD	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	B (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	B (H-EUR)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	C - USD	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	C (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	C (H-EUR)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	A - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	A (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	A (H-USD)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	B - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	B (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	B (H-USD)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	C - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund	A - CHF	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund	B - CHF	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund	C - CHF	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	A - EUR	8,37	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	A (H-CHF)	8,37	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	A (H-USD)	8,37	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	B - EUR	8,37	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	B (H-CHF)	8,37	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	B (H-USD)	8,37	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	C - EUR	8,37	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - World Selection	A - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - World Selection	B - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - World Selection	C - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - New World	A - EUR	7,41	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - New World	B - EUR	7,41	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - New World	C - EUR	7,41	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	A - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	A (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	A (H-USD)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	B - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	B (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	B (H-USD)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	C - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	C (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	C (H-USD)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	A - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	A (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	A (H-USD)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022

CB - ACCENT LUX

COMPARTIMENTS	CLASSE	% LISTE BLANCHE ET ASSIMILES	DATE DE CALCUL	DATE D' APPLICATION	DATE DE FIN D' APPLICATION
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	B (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	B (H-USD)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	C - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	C (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	C (H-USD)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	D - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	D (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Multi Income	A - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Multi Income	A (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Multi Income	B - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Multi Income	C - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Multi Income	E - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Multi Income	E (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity USD	A - USD	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity USD	B - USD	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro	A - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro	A (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro	B - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	A - EUR	14,97	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	A (H-CHF)	14,97	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	B - EUR	14,97	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	B (H-CHF)	14,97	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	B (H-USD)	14,97	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	C - EUR	14,97	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	A - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	A (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	A (H-USD)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	B - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	B (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	C - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	C (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	E (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	A - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	A (H-CHF)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	A (H-USD)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	B - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	C - EUR	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	A - CHF	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	A (H-EUR)	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	B - CHF	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	C - CHF	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	F - CHF	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	A - EUR	1,03	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	A (H-CHF)	1,03	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	A (H-USD)	1,03	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	B - EUR	1,03	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	B (H-CHF)	1,03	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022

CB - ACCENT LUX

COMPARTIMENTS	CLASSE	% LISTE BLANCHE ET ASSIMILES	DATE DE CALCUL	DATE D' APPLICATION	DATE DE FIN D' APPLICATION
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	B (H-USD)	1,03	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	C - EUR	1,03	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	C (H-CHF)	1,03	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	C (H-USD)	1,03	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	S - EUR	1,03	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible	A - EUR	4,28	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible	B - EUR	4,28	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible	C - EUR	4,28	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible	C (H-CHF)	4,28	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	A - EUR	1,36	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	A (H-CHF)	1,36	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	A (H-USD)	1,36	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	B - EUR	1,36	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	B (H-CHF)	1,36	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	B (H-USD)	1,36	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	C - EUR	1,36	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	C (H-CHF)	1,36	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	C (H-USD)	1,36	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	S - EUR	1,36	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Global Economy	A - CHF	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022
CB - ACCENT LUX - Global Economy	B - CHF	-	30/06/2021	01/01/2022	30/06/2022

RISQUE GLOBAL (NON AUDITE)

La méthode utilisée pour calculer le risque global est l'approche par les engagements.

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE (NON AUDITE)

Le Conseil d'Administration confirme que la SICAV applique des provisions de gouvernement d'entreprise comme recommandées par l'ALFI dans le Code de Conduite pour Fonds d'investissements Luxembourgeois.

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION (NON AUDITE)

En conformité avec les dispositions de la Directive OPCVM V et les Circulaires CSSF 10/437, 12/546, 14/587 modifié par la circulaire 15/608, la Société de Gestion établit, implémente et maintient une Politique de Rémunération compatible avec une efficace gestion des risques encourageant une telle gestion et ne motivant pas des prises de risque excessives. La politique mentionnée est en ligne avec la stratégie de la Société de Gestion, ses objectifs, valeurs et développement à long terme ainsi que les principes de gouvernance de la clientèle et protection des investisseurs.

La Société de Gestion actualise régulièrement la structure de sa Politique de Rémunération afin d'assurer que cette dernière reste appropriée en accord avec tout développement se produisant au sein de la Société de Gestion et satisfait pleinement les obligations de supervision.

Cette Politique de Rémunération est inscrite dans la stratégie, les valeurs objectifs et intérêts de la Société de Gestion et de l'OPCVM qu'elle gère et des actionnaires de cet OPCVM et comprend des mesures pour éviter les conflits d'intérêts.

Lorsque la rémunération comprend un élément variable ou un bonus, octroi basé sur des critères de performance, la Politique de Rémunération est structurée de manière à atteindre un juste équilibre entre les éléments fixes et variables. Cet équilibre des divers éléments de la rémunération peut varier selon l'employé concerné, les conditions du marché et l'environnement spécifique dans lequel opère la Société de Gestion.

Une limite maximale a été fixée par la Société de Gestion de l'élément variable.

L'élément fixe de la rémunération représente une partie suffisamment importante de la rémunération totale et permet à la Société de Gestion d'exploiter une politique de bonus totalement flexibles. En particulier, la Société de Gestion peut conserver tout ou partie d'un bonus où les critères de performance ne sont pas entièrement remplis par le salarié. La Société de Gestion peut conserver le bonus quand la situation économique se détériore, surtout lorsque cela peut impacter la longévité de la Société de Gestion.

Les composantes fixes et variables de la rémunération totale ont été équilibrées de façon adéquate. Lorsqu'une prime importante est accordée (plus de deux cent cinquante mille Euros), le paiement de la partie principale du bonus est retardé pendant une période minimale. Le montant du paiement qui est retardé est basé sur le montant total de la prime par rapport à la rémunération totale. La portion de la prime qui est retardée prend en compte les risques liés aux performances gratifiées. La mesure des performances futures compensée par la portion de la prime qui est retardée, est ajustée en fonction des risques.

Lorsque la rémunération varie en fonction des niveaux de performance, la rémunération totale est calculée en combinant l'évaluation du rendement du personnel affecté, le département opérationnel affecté, y compris les risques et les résultats de la Société de Gestion dans son ensemble.

L'évaluation du rendement est située dans un cadre pluriannuel.

L'objectif de la politique de rémunération est d'aligner les objectifs personnels des employés avec les objectifs à long terme de la Société de Gestion. En évaluant les composantes de la rémunération liée à la performance, la Société de Gestion estime le rendement à long terme et prend en compte les risques liés à cette performance.

La mesure du rendement, où il a utilisé comme base pour le calcul des primes, est ajustée en fonction des risques actuels et futurs liés à la performance du sous-jacent et prend en compte le coût du capital utilisé et la liquidité nécessaire.

Dans l'évaluation de la performance individuelle, la Société de Gestion tient compte autres critères, tels que le respect des règles et procédures internes, la conformité aux systèmes de contrôle et aux mécanismes internes de la Société de Gestion, ainsi que le respect des normes régissant les relations client - investisseur.

Le Comité Exécutif de la Société de Gestion est responsable de la mise en oeuvre de la politique de rémunération, définissant les procédures qui sont ensuite soumises au Conseil d'Administration de la Société de Gestion pour approbation. Le Conseil d'administration établit les principes généraux régissant la Politique de Rémunération de la Société de Gestion et supervise sa mise en oeuvre.

La mise en oeuvre de la Politique de Rémunération est soumise à une analyse interne, centralisée et indépendante effectuée par des fonctions de contrôle (principalement par le Compliance Officer, la gestion des risques, le contrôle interne et le département des ressources humaines), au moins annuellement, afin de vérifier la conformité avec les autres politiques et procédures établies par le Conseil d'Administration de la Société de Gestion. Les résultats de cette analyse sont signalés au Conseil d'Administration de la Société de Gestion.

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion définit les niveaux de rémunération pour tous les membres de la Société de Gestion. En établissant cette politique, le Conseil d'Administration prend en compte tous les éléments relatifs à la stratégie de l'entreprise de la gestion, la stratégie de prise de risque et la nature, ampleur et la complexité des activités de la Société de Gestion.

Conformément à l'introduction du paragraphe 13 de la Directive OPCVM V (Directive 2014/91/UE qui modifie la Directive 2009/65/CE – OPCVM IV), modifiant le premier paragraphe de l'article 69 de la Directive OPCVM IV est disponible sur le site Web de la Société de Gestion (http://www.adepa.com/third-party-fundmanagement-company/regulatory-section/) et un exemplaire sur papier sera disponible au siège social de la Société de Gestion gratuitement sur demande à tout moment.

Par ailleurs, en conformité avec les dispositions prévues par le paragraphe premier de l'article 69 de la directive UCITS IV modifié par la directive UCITS V, un résumé de la Politique de Rémunération de la Société de Gestion est disponible sur le site internet de la Société de Gestion (www.adepa.com) et une copie imprimée peut être obtenue sur simple demande.

À date de clôture, le nombre d'employés de la Société de Gestion était de 50. Le montant total des rémunérations fixes versées au cours de la période s'est élevé à EUR 2,698,551. Aucune rémunération variable n'a été payée au cours de la période

La SICAV ne recourt pas aux instruments tels que les OTC, total return swaps, opération de financement sur titres (tels que des opérations de pension, les prêts de titres ou de matières premières et un emprunt de titres ou de matières premières, des opérations d'achat-revente ou des opérations de vente-rachat ou des opérations de prêt avec appel de marge, comme établi au Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement Européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n o 648/2012) , contrats de garantie financière, conventions de rachat ou garanties reçues.

Divulgation de la rémunération des gestionnaires d'investissement délégués

Nous, la Société de Gestion, avons obtenu une déclaration écrite et nous confirmons que la politique de rémunération des Gestionnaires d'Investissement Délégués - comme spécifié à la page 4 et 5 ″ORGANISATION DU FONDS″ - n'encourage pas la prise de risque excessive.

En particulier, comme indiqué périodiquement dans le cadre du processus de diligence raisonnable, le processus de rémunération n'encourage pas les membres du personnel à nuire aux intérêts des actionnaires du fonds.

Gestionnaires d'investissement délégués:

BlueStar Investment Managers S.A., Via G.B. Pioda 8, CH - 6900 Lugano

Cornèr Banca SA, Via Canova 16, 6901 Lugano

OpenCapital SA, Riva Paradiso 2a, CH - 6900 Paradiso

Swan Asset Management S.A., Via Zuccoli 19, CH - 6900 Paradiso

SWM Swiss Wealth Management S.A., Palazzo Donini, Via Canova 9, CH - 6900 Lugano

Rapport du conseil d'administration sur la gestion du fonds

Malgré la pandémie de Covid qui a caractérisé l'année 2021, celle-ci a été une période très exceptionnelle pour certaines classes d'actifs. En particulier, le marché boursier a enregistré une solide performance en 2021, avec seulement quelques légères baisses et principalement liées à l'espace des marchés émergents.

Le S&P 500 a gagné 26,9 % sur l'année. Le Dow Jones Industrial Average (DJIA) a gagné 18,7 % en 2021, tandis que le Nasdaq Composite a gagné 21,4 %.

Le marché du crédit n'a pas eu le même comportement. En effet l'ensemble des titres à revenu fixe a été touché par une volatilité inhabituelle, principalement en ce qui concerne les rendements des obligations d'État.

Pour conclure, l'indice Bloomberg Global Aggregate, une mesure phare du spectre mondial des obligations de qualité, a enregistré une baisse de 4,71 % sur l'année, interrompant ainsi une tendance haussière à long terme.

Sur le plan politique, le risque géopolitique est apparu partout dans le monde. Dans le même temps, aux États-Unis, une élection présidentielle contestée, qui s'est terminée par un assaut sur le Capitole, a marqué le récit politique.

Sur le plan financier, aucun des éléments perturbateurs potentiels, tels qu'une inflation historiquement élevée, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les valorisations onéreuses, n'a empêché les actions d'atteindre des sommets historiques.

Les nouvelles variantes de Covid-19 (c'est-à-dire Delta et ou Omicron) ont prolongé la durée de la pandémie en retardant le retour à la normale.

Cependant, la nouvelle normalité a été caractérisée par une reprise économique robuste et par un marché du travail solide. En fait, la reprise du marché du travail a été particulièrement marquée. Par exemple, les États-Unis ont créé 18,5 millions d'emplois non agricoles depuis avril 2020. D'autre part, le nombre de personnes déposant des demandes de chômage a récemment atteint son plus bas niveau en 52 ans.

La pression sur les prix a été galvanisée à la fois par le rallye des matières premières et par la dynamique favorable du marché de l'emploi. L'inflation a commencé à être considérée comme un phénomène transitoire, même si certains déclencheurs semblaient être plus permanents que temporaires. Malgré le débat sur l'effet à court terme ou à long terme de la pression actuelle sur les prix, l'année s'est terminée avec l'indice des prix à la consommation (IPC) qui a augmenté au rythme le plus rapide sur une base annuelle depuis le début des années 1980. L'inflation a été l'un des principaux sujets qui ont contribué à décrire le récit financier.

En termes de politiques monétaires, l'attitude des banques centrales est restée globalement accommodante.

En particulier, la Fed a reporté la fin de son programme mensuel d'achat d'obligations à partir de mars 2022. De plus, les responsables politiques ont indiqué qu'ils prévoyaient d'augmenter le taux des fonds fédéraux au moins trois fois au cours de la nouvelle année afin de contrôler le bond de l'inflation.

Dans ce contexte pour le 2021, bon nombre de compartiments se sont distingués par leur surperformance par rapport à leurs indices de référence respectifs, tandis que d'autres ont enregistré des performances tendanciellement conformes à leurs marchés de référence.

Le Conseil d'Administration avec le soutien entier et compétent de la Management Company Adepa Asset Management S.A., a apporté quelque adaptation au prospectus.

Les faits marquants de l'année 2021 sont les suivants :

Le nouveau prospectus a été approuvé par la CSSF dans le courant du mois de mars 2021.

Le Conseil d'Administration de la SICAV informe les actionnaires qu'afin de se conformer aux nouvelles exigences 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, le paragraphe suivant est inséré dans la Section I du Prospectus intitulée « Avertissement » :
« SFDR - Politique ESG (Environnement, Social et Gouvernance)

Pour le compartiment CB–ACCENT LUX – Explorer Fund of Fund et le compartiment CB–ACCENT LUX – Explorer Equity, le texte de la politique d'investissement des compartiments mentionnés a été reformulée dans un souci de clarification et n'implique pas de changement de la politique d'investissement.

Le Conseil d'Administration et la Société de gestion ont créé de nouvelles classes d'actions :

- « S » pour investisseurs institutionnels avertis avec effet au 01 avril 2021 dans les compartiments comme suit :
Classes d'actions S pour le compartiment CB ACCENT LUX - BlueStar Absolute en devise, EUR, CHF Hedgedet USD Hedged.
Classes d'actions S pour le compartiment CB ACCENT LUX - BlueStar Dynamic en devise, EUR, CHF Hedgedet USD Hedged.
L'investissement minimum pour les classes S est de 5.000.000 dans la devise correspondante pour chaque classe d'action.

- « F » pour investisseurs retail avec effet au 01 avril 2021 dans le compartiment comme suit :
Classe d'actions F pour le compartiment CB ACCENT LUX - Swissness Equity Fund en devise, CHF, EUR et EUR Hedged. Distribution annuelle (Classe F).

En dépit du contexte, l'année 2021 a enregistré une augmentation du volume total de CB-Accent Lux Sicav, entraînant une consolidation de sa visibilité et de son positionnement par rapport aux différentes entités commerciales - en particulier investisseurs ayant un caractère institutionnel - présentes sur les marchés.
Les initiatives de développement destinées à augmenter la masse d'actifs gérés se sont poursuivies, améliorant la visibilité et le positionnement de la Sicav

Le Conseil d'Administration

Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

B.P. 780
L-2017 Luxembourg

Tel: +352 42 124 1

R.C.S. Luxembourg B 47 771
TVA LU 16063074

www.ey.com/luxembourg

Building a better working world

Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Aux actionnaires de
CB - ACCENT LUX
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de CB - ACCENT LUX et de chacun de ses compartiments (*la « SICAV »*) comprenant l'état des actifs nets, le portefeuille-titres, les engagements sur achat/vente de contrats de future, les contrats d'options et les contrats de change à terme au 31 décembre 2021 ainsi que l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2021, ainsi que des résultats de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISAs ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISAs sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le « Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la SICAV considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la SICAV qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV et de chacun de ses compartiments à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider la SICAV ou l'un de ses compartiments ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant 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 ;

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la SICAV du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, 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 SICAV ou de l'un de ses compartiments 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 sur les informations fournies dans les états financiers 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 obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la SICAV ou l'un de ses compartiments à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Isabelle Nicks

Luxembourg, le 6 avril 2022

A member firm of Ernst & Young Global Limited

COMPARATIF DES VALEURS NETTES D'INVENTAIRE DES TROIS DERNIERES ANNEES

		31 décembre 2021		31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	Devise	VNI Totale	par Action	VNI Totale	par Action	VNI Totale	par Action
CB - ACCENT LUX - European Equity Fund							
Actions de Classe A	EUR	19 874 777,07	116,78	10 121 888,63	95,48	10 277 878,57	101,58
Actions de Classe B	EUR	7 161 765,46	115,77	6 437 518,16	94,70	7 845 472,70	100,79
Actions de Classe C	EUR	6 889 804,08	131,32	5 728 729,62	106,94	6 523 595,87	113,32
Total des actifs nets	EUR	33 926 346,61		22 288 136,41		24 646 947,14	
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund							
Actions de Classe A	USD	5 113 089,08	291,87	3 508 513,78	280,31	4 575 280,24	244,14
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	13 379 573,57	170,18	11 126 202,96	165,62	13 384 082,98	147,34
Actions de Classe A (H-EUR)	EUR	24 031 631,22	166,27	19 108 471,39	161,58	15 942 626,20	143,92
Actions de Classe B	USD	9 430 639,45	289,07	9 712 398,86	277,73	10 268 070,34	241,94
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	4 855 344,56	164,63	4 887 562,88	160,18	4 727 476,25	142,57
Actions de Classe B (H-EUR)	EUR	6 415 503,46	176,12	7 201 277,83	171,02	6 154 145,24	152,40
Actions de Classe C	USD	4 506 378,06	134,82	4 699 294,36	128,84	5 310 959,94	111,63
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	654 802,16	90,40	653 304,13	87,50	511 197,14	77,45
Actions de Classe C (H-EUR)	EUR	122 267,55	121,97	299 972,13	117,78	217 288,20	104,39
Total des actifs nets	USD	68 509 229,13		61 196 998,34		64 433 262,27	
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund							
Actions de Classe A	EUR	25 754 104,96	164,93	28 748 569,15	166,37	14 808 373,33	167,51
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	15 400 331,19	106,16	16 124 872,19	107,41	12 718 575,56	108,51
Actions de Classe A (H-USD)	USD	145 577,46	123,55	499 082,43	123,73	580 284,46	122,83
Actions de Classe B	EUR	11 945 310,90	163,57	14 240 419,26	165,06	16 819 807,57	166,25
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	4 504 867,67	105,84	4 571 549,46	107,08	4 499 854,97	108,19
Actions de Classe B (H-USD)	USD	799 355,37	123,07	744 036,02	123,26	927 713,28	122,37
Actions de Classe C	EUR	943 774,17	113,01	1 564 942,47	113,72	8 006 632,10	114,22
Total des actifs nets	EUR	59 493 321,72		66 493 470,98		56 818 966,37	
CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund							
Actions de Classe A	CHF	13 743 748,15	225,13	7 662 734,59	186,14	10 581 812,32	180,15
Actions de Classe B	CHF	14 926 151,08	223,22	13 091 217,57	184,63	13 885 121,74	178,76
Actions de Classe C	CHF	5 362 524,41	141,79	4 810 671,95	116,71	5 062 171,19	112,44
Total des actifs nets	CHF	34 032 423,64		25 564 624,11		29 529 105,25	
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR							
Actions de Classe A	EUR	1 064 180,63	99,04	1 048 966,75	92,89	1 558 478,67	97,58
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	430 217,84	102,74	606 527,88	96,97	1 557 465,19	102,40
Actions de Classe A (H-USD)	USD	255 073,48	106,84	206 863,67	100,24	479 346,22	103,53
Actions de Classe B	EUR	17 174 271,09	133,61	17 418 082,46	125,36	23 295 103,59	131,73
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	5 111 443,85	103,56	5 665 229,69	97,76	8 259 183,86	103,27
Actions de Classe B (H-USD)	USD	271 566,32	107,13	268 083,10	100,53	454 786,45	103,89
Actions de Classe C	EUR	918 488,65	104,97	858 061,62	98,06	-	-
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	-	-	18 348,87	99,23	542 675,57	104,36
Total des actifs nets	EUR	25 225 242,89		26 090 164,03		35 216 211,90	
CB - ACCENT LUX - World Selection							
Actions de Classe A	EUR	892 494,04	94,14	1 916 948,68	86,76	2 969 687,03	113,91
Actions de Classe B	EUR	181 473,06	93,54	175 935,95	86,24	277 181,64	113,27
Actions de Classe C	EUR	8 462 889,67	105,27	8 752 133,58	96,41	-	-
Total des actifs nets	EUR	9 536 856,81		10 845 018,25		3 246 868,80	
CB - ACCENT LUX - New World							
Actions de Classe A	EUR	187 772,73	76,64	530 882,92	69,13	997 766,31	66,30
Actions de Classe B	EUR	3 735,72	76,33	3 369,82	68,85	3 230,63	66,01
Actions de Classe C	EUR	11 352 667,12	116,76	12 787 999,84	106,59	14 438 455,84	102,42
Total des actifs nets	EUR	11 544 176,06		13 322 253,03		15 439 453,32	
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute							
Actions de Classe A	EUR	57 859 689,79	105,50	58 499 733,82	103,76	51 531 601,26	100,14
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	2 808 659,78	103,57	2 580 751,88	101,94	1 910 373,61	98,91
Actions de Classe A (H-USD)	USD	390 382,40	114,71	379 284,20	112,09	506 193,14	107,02
Actions de Classe B	EUR	176 338,68	104,97	288 905,11	103,63	609 988,71	100,75
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	12 712 557,82	101,34	11 022 992,08	100,18	11 616 192,95	97,62
Actions de Classe B (H-USD)	USD	1 904 188,02	108,27	1 735 831,67	106,19	1 120 250,80	101,84
Actions de Classe C	EUR	1 901 589,25	107,56	2 081 416,76	105,40	34 476,20	101,40
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	24 065,28	99,74	-	-	-	-
Actions de Classe C (H-USD)	USD	550 413,35	106,47	245 900,82	103,75	-	-
Total des actifs nets	EUR	78 327 884,40		76 834 816,36		66 069 274,30	

COMPARATIF DES VALEURS NETTES D'INVENTAIRE DES TROIS DERNIERES ANNEES

		31 décembre 2021		31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	Devise	VNI Totale	par Action	VNI Totale	par Action	VNI Totale	par Action
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic							
Actions de Classe A	EUR	44 051 619,19	121,88	37 694 055,05	115,00	28 929 849,57	106,93
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	2 331 409,95	119,60	1 872 448,14	113,16	1 296 261,27	105,67
Actions de Classe A (H-USD)	USD	1 314 992,12	133,40	1 038 609,16	125,08	1 037 205,16	114,61
Actions de Classe B	EUR	-	-	256 840,16	106,60	-	-
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	26 196 366,06	119,42	23 975 611,38	113,04	25 278 772,78	105,60
Actions de Classe B (H-USD)	USD	2 203 977,96	123,89	1 928 605,55	116,07	418 349,60	106,45
Actions de Classe C	EUR	1 110 168,99	125,44	1 039 156,06	117,82	34 755,74	108,61
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	1 066 700,75	107,31	458 005,63	101,09	-	-
Actions de Classe C (H-USD)	USD	277 469,48	105,18	-	-	-	-
Actions de Classe D	EUR	476 380,19	114,01	551 505,47	108,05	928 587,75	100,89
Actions de Classe D (H-CHF)	CHF	298 619,78	111,50	442 298,72	106,03	776 284,94	99,36
Total des actifs nets	EUR	79 327 704,49		69 257 135,32		56 352 747,94	
CB - ACCENT LUX - Multi Income							
Actions de Classe A	EUR	41 328 924,22	106,87	39 156 987,77	103,61	34 979 422,11	104,43
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	5 196 997,96	105,57	4 103 596,92	102,62	2 337 129,27	103,99
Actions de Classe B	EUR	-	-	122 927,24	98,34	-	-
Actions de Classe C	EUR	1 273 690,44	107,90	1 112 719,33	104,19	115 054,20	104,59
Actions de Classe E	EUR	7 277 229,45	104,72	11 379 689,68	102,51	10 173 586,16	104,44
Actions de Classe E (H-CHF)	CHF	128 671,66	103,43	279 492,07	101,47	245 242,15	103,96
Total des actifs nets	EUR	55 205 513,74		56 155 413,01		47 643 809,51	
CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity USD							
Actions de Classe A	USD	35 671 302,83	103,53	39 418 648,24	103,85	35 274 769,99	103,20
Actions de Classe B	USD	11 108 846,62	103,37	11 093 555,37	103,73	17 772 500,28	103,12
Total des actifs nets	USD	46 780 149,45		50 512 203,61		53 047 270,27	
CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro							
Actions de Classe A	EUR	7 103 749,07	125,71	9 137 818,77	125,41	10 448 939,06	118,32
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	3 021 854,68	122,60	3 446 649,31	122,74	3 841 060,24	116,11
Actions de Classe B	EUR	360 663,96	126,96	359 976,23	126,72	339 732,14	119,59
Total des actifs nets	EUR	10 486 268,14		12 944 444,74		14 322 395,51	
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund							
Actions de Classe A	EUR	14 229 359,14	117,16	16 058 045,93	117,21	21 253 524,32	116,65
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	6 492 958,58	105,13	7 444 193,61	105,41	8 163 011,51	105,34
Actions de Classe A (H-USD)	USD	-	-	-	-	2 426 740,30	107,51
Actions de Classe B	EUR	12 360 861,95	116,05	13 134 457,48	116,14	12 806 736,82	115,63
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	712 314,99	101,11	731 588,72	101,44	1 091 443,11	101,41
Actions de Classe B (H-USD)	USD	5 379 899,46	120,42	4 812 071,49	119,65	6 125 076,60	117,53
Actions de Classe C	EUR	2 042 889,31	127,99	2 393 965,55	127,03	2 446 983,34	125,42
Total des actifs nets	EUR	41 218 287,38		44 574 326,67		52 639 767,67	
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds							
Actions de Classe A	EUR	5 717 349,08	111,70	6 142 914,66	109,74	7 875 098,48	105,89
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	491 167,47	107,37	733 589,55	105,56	1 200 879,76	102,24
Actions de Classe A (H-USD)	USD	657 277,17	115,99	803 209,22	113,35	1 815 754,21	108,50
Actions de Classe B	EUR	959 204,98	103,92	794 047,29	102,13	799 274,48	98,55
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	96 541,21	100,03	128 257,74	98,38	95 299,65	95,30
Actions de Classe C	EUR	989 977,59	121,92	1 014 091,99	118,54	981 118,61	113,36
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	5 657,68	117,25	5 281,61	114,25	5 473,21	109,46
Actions de Classe E (H-CHF)	CHF	4 683 959,31	106,88	3 582 586,76	105,31	2 938 573,76	102,31
Total des actifs nets	EUR	13 601 134,48		13 203 978,81		15 174 042,05	
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity							
Actions de Classe A	EUR	5 426 053,96	115,77	7 096 475,41	99,34	8 312 344,25	106,60
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	1 952 874,74	101,35	2 529 887,06	87,02	5 412 498,10	93,68
Actions de Classe A (H-USD)	USD	714 322,15	109,60	473 454,21	95,03	1 065 705,53	100,53
Actions de Classe B	EUR	8 154 400,06	110,73	7 030 091,32	94,99	7 200 860,75	101,97
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	-	-	37 402,43	101,13	-	-
Actions de Classe C	EUR	1 548 446,43	111,40	-	-	-	-
Total des actifs nets	EUR	17 796 286,06		17 167 310,43		21 442 034,61	
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund							
Actions de Classe A	CHF	8 433 994,11	115,87	5 872 754,12	101,87	5 147 891,33	88,89
Actions de Classe A (H-EUR)	EUR	909 412,40	108,20	-	-	-	-
Actions de Classe B	CHF	5 691 119,72	137,10	4 315 012,89	121,18	2 115 287,67	106,50
Actions de Classe C	CHF	5 199 232,63	118,30	4 103 595,27	103,50	1 670 732,19	89,82
Actions de Classe F	CHF	1 279 881,99	105,49	-	-	-	-
Total des actifs nets	CHF	21 513 640,89		14 291 362,33		8 933 911,25	

COMPARATIF DES VALEURS NETTES D'INVENTAIRE DES TROIS DERNIERES ANNEES

		31 décembre 2021		31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	Devise	VNI Totale	par Action	VNI Totale	par Action	VNI Totale	par Action
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond							
Actions de Classe A	EUR	92 287 380,67	121,88	84 048 610,52	121,17	72 297 897,86	118,12
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	38 695 522,10	111,50	29 006 099,03	111,07	23 718 288,55	108,57
Actions de Classe A (H-USD)	USD	43 632 867,65	126,91	42 783 464,36	125,32	53 038 470,95	120,68
Actions de Classe B	EUR	15 985 423,94	120,85	14 415 067,87	120,14	20 162 350,47	117,19
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	6 177 815,43	111,04	5 647 672,23	110,63	6 601 945,18	108,20
Actions de Classe B (H-USD)	USD	3 545 047,01	119,83	2 597 481,34	118,37	2 383 643,29	113,95
Actions de Classe C	EUR	135 881 373,12	124,65	123 562 501,20	123,69	136 899 537,57	120,47
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	17 624 114,21	113,80	14 382 352,90	113,11	6 764 990,84	110,27
Actions de Classe C (H-USD)	USD	6 298 700,99	110,41	1 020 912,55	108,70	1 544 757,59	104,56
Actions de Classe S	EUR	20 186 058,94	102,49	12 727 499,62	101,68	-	-
Total des actifs nets	EUR	380 314 304,05		330 191 661,59		314 227 714,75	
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible							
Actions de Classe A	EUR	1 485 815,03	112,53	1 627 924,11	111,84	3 946 561,16	108,99
Actions de Classe B	EUR	288 966,38	105,06	227 921,96	104,35	32 080,90	106,94
Actions de Classe C	EUR	19 761 605,47	105,03	19 916 387,89	104,14	16 290 992,55	101,29
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	4 556 781,35	105,04	4 183 817,30	104,38	1 324 863,83	101,91
Total des actifs nets	EUR	26 093 168,36		25 956 051,39		21 488 491,72	
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield							
Actions de Classe A	EUR	87 196 400,94	133,15	69 066 968,45	131,95	71 783 749,97	127,85
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	43 253 903,36	116,41	27 310 172,44	115,61	24 221 186,62	112,31
Actions de Classe A (H-USD)	USD	15 682 439,61	132,48	11 110 033,08	130,44	14 985 330,90	124,87
Actions de Classe B	EUR	19 181 100,48	132,55	13 097 536,44	131,34	14 995 010,60	127,30
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	6 128 396,05	114,25	6 400 843,55	113,40	7 214 056,84	110,22
Actions de Classe B (H-USD)	USD	3 295 401,31	130,13	2 900 362,01	128,10	3 676 512,30	122,61
Actions de Classe C	EUR	48 382 703,66	113,47	38 679 642,56	112,20	57 031 574,99	108,51
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	3 824 961,07	107,20	2 819 549,17	106,22	3 237 556,66	102,96
Actions de Classe C (H-USD)	USD	3 555 323,51	101,65	-	-	-	-
Actions de Classe S	EUR	1 729 259,88	103,92	20 994 820,69	102,63	-	-
Total des actifs nets	EUR	232 229 889,87		192 379 928,39		192 334 103,77	
CB - ACCENT LUX - Global Economy							
Actions de Classe A	CHF	1 034 292,70	100,86	1 423 939,25	101,49	1 669 565,50	102,81
Actions de Classe B	CHF	33 837 362,95	100,41	34 064 155,23	101,08	34 518 523,14	102,43
Total des actifs nets	CHF	34 871 655,65		35 488 094,48		36 188 088,64	

ETAT DES ACTIFS NETS COMBINES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	1 209 367 160,16
Banques	54 120 343,15
Comptes auprès de brokers	8 509 482,93
Contrats d'option à la valeur de marché	654 394,04
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	6 544 146,47
Gains non réalisés sur contrats de future	820 257,05
Dividende à recevoir	137 985,44
Intérêts à recevoir	10 055 519,87
A recevoir sur ventes de titres	2 394 634,73
A recevoir sur souscriptions	1 494 492,81
Autres actifs	82 608,07
Total des actifs	**1 294 181 024,72**

Passifs	
Découverts bancaires	-252 622,39
Comptes auprès de brokers	-78 851,60
Contrats d'option à la valeur de marché	-869 385,91
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-17 673 899,01
Pertes non réalisées sur contrats de future	-1 473 138,10
A payer sur achats de titres	-2 491 955,26
A payer sur rachats	-3 292 130,50
Autres passifs	-5 080 242,37
Total des passifs	**-31 212 225,14**

Total des actifs nets	**1 262 968 799,58**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS COMBINES POUR L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**1 138 665 981,23**
Revenus nets des investissements		43 440 295,12
Autres revenus		15 811,01
Total des revenus		**43 456 106,13**
Commission de gestion	(Note 3)	-13 459 270,27
Commission de performance	(Note 4)	-2 737 012,58
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-673 691,78
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-207 639,40
Intérêts sur comptes bancaires		-19 391,68
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-2 583 767,64
Total des charges		**-19 680 773,35**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**23 775 332,78**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		3 337 982,38
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		34 554 525,59
- contrats d'option		271 007,00
- devises étrangères		136 513,28
- contrats de change à terme		-16 698 986,46
- contrats de future		-31 491,98
Résultat net des opérations pour l'exercice		**45 344 882,59**
Souscriptions durant l'exercice		486 555 872,61
Rachats durant l'exercice		-417 582 635,93
Écart de conversion		9 984 699,08
Actifs nets à la fin de l'exercice		**1 262 968 799,58**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	34 061 371,16
Banques	324 796,30
Dividende à recevoir	22 462,35
A recevoir sur souscriptions	194 374,57
Autres actifs	59,22
Total des actifs	**34 603 063,60**

Passifs	
A payer sur achats de titres	-410 153,51
A payer sur rachats	-203 275,12
Autres passifs	-63 288,36
Total des passifs	**-676 716,99**

Total des actifs nets	**33 926 346,61**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	116,78	170 196,901
Actions de Classe B	EUR	115,77	61 862,507
Actions de Classe C	EUR	131,32	52 467,349

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**22 288 136,41**
Revenus nets des investissements		693 626,36
Total des revenus		**693 626,36**
Commission de gestion	(Note 3)	-389 976,03
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-15 743,66
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-5 907,19
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-96 219,22
Total des charges		**-507 846,10**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**185 780,26**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		2 697 088,87
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		2 658 699,03
- devises étrangères		1 960,12
- contrats de future		-4 800,00
Résultat net des opérations pour l'exercice		**5 538 728,28**
Souscriptions durant l'exercice		12 580 622,17
Rachats durant l'exercice		-6 481 140,25
Actifs nets à la fin de l'exercice		**33 926 346,61**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**30 904 222,74**	**34 061 371,16**	**100,40**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**29 765 885,69**	**32 912 966,16**	**97,01**
Actions			**29 765 885,69**	**32 912 966,16**	**97,01**
FRANCE			**9 680 184,40**	**11 232 743,00**	**33,11**
Biens de consommation			**2 603 212,39**	**3 349 140,00**	**9,87**
2 700,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1 316 214,40	1 962 900,00	5,78
1 600,00	L'OREAL SA	EUR	595 620,41	667 120,00	1,97
800,00	KERING SA	EUR	535 877,00	565 520,00	1,67
100,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	155 500,58	153 600,00	0,45
Industries			**1 741 499,00**	**2 033 487,00**	**5,99**
5 900,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	750 839,18	1 017 514,00	3,00
6 300,00	VINCI SA	EUR	576 075,93	585 333,00	1,72
4 000,00	SAFRAN SA	EUR	414 583,89	430 640,00	1,27
Santé			**1 526 786,68**	**1 606 964,00**	**4,74**
11 800,00	SANOFI	EUR	983 035,31	1 045 244,00	3,08
3 000,00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	543 751,37	561 720,00	1,66
Finance			**1 090 335,16**	**1 331 495,00**	**3,93**
12 000,00	BNP PARIBAS SA	EUR	576 108,75	729 240,00	2,15
23 000,00	AXA SA	EUR	514 226,41	602 255,00	1,78
Energie			**1 084 406,47**	**1 249 880,00**	**3,68**
25 000,00	TOTAL SA	EUR	981 959,15	1 115 750,00	3,29
3 000,00	TOTAL SE	EUR	102 447,32	134 130,00	0,39
Matières premières			**693 706,41**	**766 600,00**	**2,26**
5 000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	693 706,41	766 600,00	2,26
Biens de consommation de base			**641 807,44**	**612 787,00**	**1,81**
6 800,00	DANONE SA	EUR	410 441,89	371 212,00	1,10
15 000,00	CARREFOUR SA	EUR	231 365,55	241 575,00	0,71
Télécommunications			**298 430,85**	**282 390,00**	**0,83**
30 000,00	ORANGE SA	EUR	298 430,85	282 390,00	0,83
ALLEMAGNE			**8 058 859,79**	**8 476 630,00**	**24,98**
Finance			**1 770 966,01**	**1 837 625,00**	**5,42**
4 500,00	ALLIANZ SE REG	EUR	885 007,11	934 425,00	2,76
1 500,00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG REG	EUR	356 666,52	390 750,00	1,15
2 000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	288 391,63	294 200,00	0,87
4 500,00	VONOVIA SE	EUR	240 900,75	218 250,00	0,64
Industries			**1 360 246,59**	**1 771 572,00**	**5,22**
7 900,00	SIEMENS AG REG	EUR	887 765,32	1 206 172,00	3,55
10 000,00	DEUTSCHE POST AG REG	EUR	472 481,27	565 400,00	1,67
Biens de consommation			**1 537 737,99**	**1 644 205,00**	**4,84**
2 000,00	ADIDAS AG	EUR	539 010,50	506 400,00	1,49
7 000,00	DAIMLER AG REG	EUR	322 200,11	473 130,00	1,39
2 000,00	VOLKSWAGEN AG -PREF-	EUR	396 628,42	354 960,00	1,05
3 500,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	279 898,96	309 715,00	0,91
Technologies de l'information			**1 348 137,16**	**1 423 860,00**	**4,20**
11 400,00	SAP SE	EUR	1 348 137,16	1 423 860,00	4,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Matières premières			**654 976,39**	**593 088,00**	**1,75**
9 600,00	BASF SE	EUR	654 976,39	593 088,00	1,75
Télécommunications			**527 098,54**	**570 500,00**	**1,68**
35 000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG REG	EUR	527 098,54	570 500,00	1,68
Santé			**699 216,91**	**493 500,00**	**1,45**
10 500,00	BAYER AG REG	EUR	699 216,91	493 500,00	1,45
Biens de consommation de base			**160 480,20**	**142 280,00**	**0,42**
2 000,00	HENKEL AG & CO KGAA -PREF-	EUR	160 480,20	142 280,00	0,42
PAYS-BAS			**5 150 011,06**	**6 031 181,00**	**17,78**
Technologies de l'information			**1 944 591,46**	**2 756 130,00**	**8,12**
3 900,00	ASML HOLDING NV	EUR	1 944 591,46	2 756 130,00	8,12
Industries			**1 216 032,60**	**1 367 610,00**	**4,03**
300,00	ADYEN NV	EUR	668 123,57	693 450,00	2,04
6 000,00	AIRBUS SE	EUR	547 909,03	674 160,00	1,99
Finance			**1 243 091,18**	**1 212 699,00**	**3,58**
9 500,00	PROSUS NV	EUR	713 900,77	698 535,00	2,06
42 000,00	ING GROEP NV	EUR	529 190,41	514 164,00	1,52
Biens de consommation			**366 048,41**	**367 092,00**	**1,08**
22 000,00	STELLANTIS NV	EUR	366 048,41	367 092,00	1,08
Santé			**380 247,41**	**327 650,00**	**0,97**
10 000,00	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	380 247,41	327 650,00	0,97
IRLANDE			**1 575 241,62**	**2 110 380,00**	**6,22**
Industries			**1 322 235,05**	**1 832 380,00**	**5,40**
5 000,00	LINDE PLC	EUR	1 089 613,16	1 530 000,00	4,51
6 500,00	CRH PLC	EUR	232 621,89	302 380,00	0,89
Biens de consommation			**253 006,57**	**278 000,00**	**0,82**
2 000,00	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	253 006,57	278 000,00	0,82
ESPAGNE			**2 263 922,01**	**2 046 267,50**	**6,03**
Finance			**1 303 590,37**	**1 032 267,50**	**3,04**
185 000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	773 262,85	543 992,50	1,60
65 000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	367 646,83	341 250,00	1,01
50 000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	162 680,69	147 025,00	0,43
Services aux collectivités			**678 580,34**	**728 700,00**	**2,15**
70 000,00	IBERDROLA SA	EUR	678 580,34	728 700,00	2,15
Biens de consommation			**281 751,30**	**285 300,00**	**0,84**
10 000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	281 751,30	285 300,00	0,84
ITALIE			**1 293 325,73**	**1 323 980,00**	**3,90**
Services aux collectivités			**556 494,44**	**563 680,00**	**1,66**
80 000,00	ENEL SPA	EUR	556 494,44	563 680,00	1,66
Finance			**445 164,01**	**454 800,00**	**1,34**
200 000,00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	445 164,01	454 800,00	1,34
Energie			**291 667,28**	**305 500,00**	**0,90**
25 000,00	ENI SPA	EUR	291 667,28	305 500,00	0,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ROYAUME-UNI			**818 897,41**	**844 884,66**	**2,49**
Matières premières			**383 283,18**	**407 859,66**	**1,20**
7 000,00	RIO TINTO PLC	GBP	383 283,18	407 859,66	1,20
Biens de consommation de base			**231 070,77**	**235 275,00**	**0,69**
5 000,00	UNILEVER PLC	EUR	231 070,77	235 275,00	0,69
Télécommunications			**204 543,46**	**201 750,00**	**0,60**
150 000,00	VODAFONE GROUP PLC	EUR	204 543,46	201 750,00	0,60
BELGIQUE			**585 900,73**	**531 700,00**	**1,57**
Biens de consommation de base			**585 900,73**	**531 700,00**	**1,57**
10 000,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	585 900,73	531 700,00	1,57
FINLANDE			**339 542,94**	**315 200,00**	**0,93**
Industries			**339 542,94**	**315 200,00**	**0,93**
5 000,00	KONE OYJ	EUR	339 542,94	315 200,00	0,93
FONDS D'INVESTISSEMENTS			**1 138 337,05**	**1 148 405,00**	**3,39**
Parts d'OPC			**1 138 337,05**	**1 148 405,00**	**3,39**
IRLANDE			**667 683,35**	**660 405,00**	**1,95**
Finance			**667 683,35**	**660 405,00**	**1,95**
17 000,00	VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF	EUR	532 127,00	511 955,00	1,51
5 000,00	VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF	EUR	135 556,35	148 450,00	0,44
ALLEMAGNE			**470 653,70**	**488 000,00**	**1,44**
Finance			**470 653,70**	**488 000,00**	**1,44**
8 000,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES UCITS ETF DE	EUR	470 653,70	488 000,00	1,44
Total du Portefeuille-Titres			**30 904 222,74**	**34 061 371,16**	**100,40**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	65 395 898,79
Banques	2 106 196,78
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	1 071 757,65
Dividende à recevoir	52 161,40
A recevoir sur souscriptions	173 039,14
Autres actifs	616,67
Total des actifs	**68 799 670,43**

Passifs	
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-5 427,92
A payer sur rachats	-125 169,98
Autres passifs	-159 843,40
Total des passifs	**-290 441,30**

Total des actifs nets	**68 509 229,13**

	Devise	Valeur Nette d'Inventaire par Action	Nombre d'Actions en circulation
Actions de Classe A	USD	291,87	17 518,576
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	170,18	71 633,777
Actions de Classe A (H-EUR)	EUR	166,27	127 097,879
Actions de Classe B	USD	289,07	32 624,213
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	164,63	26 872,226
Actions de Classe B (H-EUR)	EUR	176,12	32 032,770
Actions de Classe C	USD	134,82	33 425,000
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	90,40	6 600,000
Actions de Classe C (H-EUR)	EUR	121,97	881,471

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**61 196 998,34**
Revenus nets des investissements		1 693 605,16
Total des revenus		**1 693 605,16**
Commission de gestion	(Note 3)	-1 098 754,31
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-34 011,15
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-14 957,82
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-165 603,21
Total des charges		**-1 313 326,49**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**380 278,67**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		3 773 856,66
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		-4 796 720,86
- devises étrangères		-2 217,30
- contrats de change à terme		1 371,50
Résultat net des opérations pour l'exercice		**-643 431,33**
Souscriptions durant l'exercice		19 523 720,31
Rachats durant l'exercice		-11 568 058,19
Actifs nets à la fin de l'exercice		**68 509 229,13**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**57 304 465,37**	**65 395 898,79**	**95,46**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**55 618 561,93**	**63 455 713,82**	**92,63**
Actions			**55 618 561,93**	**63 455 713,82**	**92,63**
JAPON			**31 031 554,29**	**34 568 448,62**	**50,46**
Industries			**11 924 078,28**	**12 976 436,09**	**18,94**
10 000,00	FURUYA METAL CO LTD	JPY	643 667,81	1 048 152,49	1,53
1 300,00	SMC CORP	JPY	474 179,59	875 923,75	1,28
36 000,00	KUBOTA CORP	JPY	808 851,14	798 280,58	1,17
27 000,00	MIYAJI ENGINEERING GROUP INC	JPY	575 518,92	762 016,41	1,11
22 000,00	SHINAGAWA REFRACTORIES CO LTD	JPY	521 450,04	758 455,99	1,11
26 000,00	TOWA CORP	JPY	713 909,55	732 664,67	1,07
30 000,00	MEIDENSHA CORP	JPY	607 237,08	713 820,50	1,04
24 000,00	TOYO TANSO CO LTD	JPY	664 962,81	666 927,19	0,97
12 000,00	HITACHI LTD	JPY	691 052,79	649 211,93	0,95
25 000,00	KINTETSU WORLD EXPRESS INC	JPY	660 526,20	649 125,09	0,95
21 000,00	OBARA GROUP INC	JPY	746 268,06	630 975,64	0,92
55 000,00	KAJIMA CORP	JPY	675 353,36	630 932,22	0,92
13 000,00	TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	589 728,94	575 745,73	0,84
75 000,00	HAZAMA ANDO CORP	JPY	380 661,91	563 371,11	0,82
14 500,00	IRISO ELECTRONICS CO LTD	JPY	648 372,56	545 851,24	0,80
55 000,00	AMADA CO LTD	JPY	482 244,77	544 005,91	0,79
20 000,00	TAKEUCHI MANUFACTURING CO LTD	JPY	542 732,98	473 969,87	0,69
40 000,00	JAPAN INVESTMENT ADVISER CO LTD	JPY	550 502,74	451 912,64	0,66
30 000,00	A&D CO LTD	JPY	286 070,79	329 034,78	0,48
9 000,00	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	326 875,97	296 991,01	0,43
7 800,00	NACHI-FUJIKOSHI CORP	JPY	333 910,27	279 067,34	0,41
Finance			**7 125 035,82**	**8 275 198,65**	**12,08**
325 000,00	TOKAI TOKYO FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	1 213 506,74	1 114 801,79	1,63
13 500,00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	411 405,84	749 355,22	1,09
450,00	ITOCHU ADVANCE LOGISTICS INVESTMENT CORP	JPY	648 238,42	715 513,87	1,05
50 000,00	T&D HOLDINGS INC	JPY	642 405,85	639 138,55	0,93
20 000,00	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	574 909,35	616 386,61	0,90
120 000,00	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	494 318,03	592 939,95	0,87
14 000,00	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	544 317,18	590 734,23	0,86
10 000,00	JAFCO CO LTD	JPY	280 289,19	574 877,34	0,84
39 000,00	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	416 897,14	568 972,25	0,83
90 000,00	CHIBA BANK LTD	JPY	503 960,56	515 044,94	0,75
25 000,00	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	501 542,07	494 659,37	0,72
450 000,00	ORIENT CORP	JPY	510 123,55	488 472,06	0,71
80 000,00	SURUGA BANK LTD	JPY	339 702,26	352 915,64	0,52
5 000,00	OPEN HOUSE CO LTD	JPY	43 419,64	261 386,83	0,38
Biens de consommation			**3 804 953,90**	**4 894 061,93**	**7,14**
8 000,00	SONY CORP	JPY	415 082,01	1 005 601,15	1,47
45 000,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	642 862,73	822 782,34	1,20
44 000,00	SUMITOMO CORP	JPY	538 666,28	649 750,34	0,95
30 000,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	413 387,96	643 220,01	0,94
57 000,00	PANASONIC CORP	JPY	543 875,90	626 156,05	0,91
26 000,00	KOMERI CO LTD	JPY	619 621,59	577 326,21	0,84
14 800,00	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	631 457,43	569 225,83	0,83
Technologies de l'information			**3 693 103,16**	**4 122 582,61**	**6,02**
22 000,00	MEGACHIPS CORP	JPY	658 612,90	983 891,28	1,43
12 500,00	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	633 476,62	718 596,67	1,05
23 000,00	TRANSCOSMOS INC	JPY	663 990,03	655 117,02	0,96

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
50 000,00	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	638 355,76	617 862,88	0,90
66 000,00	POLETOWIN PITCREW HOLDINGS INC	JPY	535 365,91	593 773,61	0,87
12 000,00	NEC CORP	JPY	563 301,94	553 341,15	0,81
Matières premières			**2 974 358,91**	**2 871 008,64**	**4,19**
21 000,00	KANEKA CORP	JPY	664 627,78	688 419,96	1,01
44 000,00	TOSOH CORP	JPY	652 586,16	651 851,85	0,95
16 000,00	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	495 228,44	604 402,76	0,88
52 000,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	601 964,24	488 142,07	0,71
30 000,00	SOKEN CHEMICAL & ENGINEERING CO LTD	JPY	559 952,29	438 192,00	0,64
Services aux collectivités			**578 227,08**	**545 265,08**	**0,80**
6 500,00	SHIMAMURA CO LTD	JPY	578 227,08	545 265,08	0,80
Santé			**561 274,09**	**536 233,77**	**0,78**
50 000,00	SOLASTO CORP	JPY	561 274,09	536 233,77	0,78
Biens de consommation de base			**370 523,05**	**347 661,85**	**0,51**
15 000,00	CALBEE INC	JPY	370 523,05	347 661,85	0,51
COREE DU SUD			**6 425 992,79**	**9 490 422,90**	**13,85**
Technologies de l'information			**2 148 478,69**	**4 004 260,95**	**5,84**
20 834,00	PSK INC	KRW	460 649,88	925 371,36	1,35
4 400,00	AFREECATV CO LTD	KRW	224 957,66	751 007,36	1,10
5 000,00	SILICON WORKS CO LTD	KRW	179 939,23	705 783,39	1,03
7 200,00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	299 439,37	476 063,09	0,69
1 500,00	CHUNBO CO LTD	KRW	334 475,88	418 296,53	0,61
3 600,00	SK HYNIX INC	KRW	332 486,61	389 148,26	0,57
14 000,00	WONIK QNC CORP	KRW	316 530,06	338 590,96	0,49
Biens de consommation			**2 395 464,88**	**2 776 424,83**	**4,05**
16 500,00	HALLA HOLDINGS CORP	KRW	644 785,05	639 179,81	0,93
9 000,00	KIA MOTORS CORP	KRW	372 162,21	625 362,78	0,91
3 200,00	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	500 899,48	566 645,64	0,83
2 500,00	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	494 335,74	539 432,18	0,79
12 000,00	KOLMAR KOREA CO LTD	KRW	383 282,40	405 804,42	0,59
Matières premières			**812 190,48**	**1 312 302,84**	**1,92**
12 000,00	LOTTE FINE CHEMICAL CO LTD	KRW	306 947,49	736 908,52	1,08
30 000,00	HUCHEMS FINE CHEMICAL CORP	KRW	505 242,99	575 394,32	0,84
Finance			**780 336,15**	**963 364,88**	**1,41**
100 000,00	JB FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	532 430,03	694 847,53	1,02
14 000,00	DAOU TECHNOLOGY INC	KRW	247 906,12	268 517,35	0,39
Industries			**289 522,59**	**434 069,40**	**0,63**
100 000,00	SAMHO DEVELOPMENT CO LTD	KRW	289 522,59	434 069,40	0,63
ILES CAYMANS			**6 301 665,83**	**5 442 881,51**	**7,94**
Télécommunications			**1 353 016,91**	**1 218 706,30**	**1,78**
9 000,00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	537 490,28	523 863,88	0,76
160 000,00	XIAOMI CORP -B-	HKD	435 063,83	381 719,53	0,56
17 000,00	BAIDU INC	HKD	380 462,80	313 122,89	0,46
Industries			**1 005 302,67**	**1 211 856,90**	**1,77**
2 000 000,00	WASION HOLDINGS LTD	HKD	686 309,30	956 864,15	1,40
200 000,00	Q TECHNOLOGY GROUP CO LTD	HKD	318 993,37	254 992,75	0,37
Biens de consommation			**1 277 784,95**	**1 091 732,59**	**1,59**
440 000,00	CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD	HKD	627 216,99	574 528,94	0,84
250 000,00	NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	HKD	324 202,03	310 403,65	0,45
20 000,00	MINISO GROUP HOLDING LTD -ADR-	USD	326 365,93	206 800,00	0,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Services aux collectivités			**651 222,31**	**641 170,81**	**0,94**
18 500,00	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	333 613,66	357 836,41	0,52
156 000,00	TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	HKD	317 608,65	283 334,40	0,42
Santé			**729 571,27**	**501 519,95**	**0,73**
34 000,00	ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	729 571,27	501 519,95	0,73
Technologies de l'information			**827 407,99**	**440 094,96**	**0,64**
115 000,00	MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS LTD	HKD	440 322,87	250 464,96	0,36
21 000,00	21VIANET GROUP INC	USD	387 085,12	189 630,00	0,28
Finance			**457 359,73**	**337 800,00**	**0,49**
60 000,00	LUFAX HOLDING LTD	USD	457 359,73	337 800,00	0,49
CHINE			**2 697 314,33**	**2 830 355,44**	**4,13**
Finance			**891 788,70**	**1 057 039,88**	**1,54**
240 000,00	CITIC SECURITIES CO LTD	HKD	489 645,14	627 990,20	0,92
60 000,00	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H-	HKD	402 143,56	429 049,68	0,62
Matières premières			**832 804,32**	**875 928,33**	**1,28**
1 600 000,00	MAANSHAN IRON & STEEL CO LTD -H-	HKD	599 389,82	593 101,86	0,87
500 000,00	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD -H-	HKD	233 414,50	282 826,47	0,41
Industries			**320 045,41**	**354 976,08**	**0,52**
1 350 000,00	METALLURGICAL CORP OF CHINA LTD -H-	HKD	320 045,41	354 976,08	0,52
Energie			**323 987,20**	**335 082,03**	**0,49**
140 000,00	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD -H-	HKD	323 987,20	335 082,03	0,49
Santé			**328 688,70**	**207 329,12**	**0,30**
24 000,00	REMEGEN CO LTD -H-	HKD	328 688,70	207 329,12	0,30
SINGAPOUR			**2 233 260,67**	**2 718 273,19**	**3,97**
Finance			**973 716,41**	**1 174 528,06**	**1,71**
36 000,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	652 737,55	875 599,90	1,28
20 000,00	GREAT EASTERN HOLDINGS LTD	SGD	320 978,86	298 928,16	0,43
Technologies de l'information			**605 959,36**	**777 361,57**	**1,14**
200 000,00	AEM HOLDINGS LTD	SGD	605 959,36	777 361,57	1,14
Industries			**653 584,90**	**766 383,56**	**1,12**
56 000,00	VENTURE CORP LTD	SGD	653 584,90	766 383,56	1,12
INDONESIE			**1 805 755,37**	**2 711 664,61**	**3,96**
Industries			**600 080,04**	**997 368,88**	**1,46**
2 800 000,00	SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TBK PT	IDR	324 882,09	599 193,12	0,88
5 000 000,00	SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT	IDR	275 197,95	398 175,76	0,58
Matières premières			**395 855,66**	**711 594,46**	**1,04**
1 300 000,00	MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	IDR	207 055,35	377 617,96	0,55
1 000 000,00	VALE INDONESIA TBK PT	IDR	188 800,31	333 976,50	0,49
Biens de consommation de base			**284 859,38**	**363 094,19**	**0,53**
3 000 000,00	JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT	IDR	284 859,38	363 094,19	0,53
Finance			**256 128,16**	**323 171,37**	**0,47**
9 800 000,00	PAKUWON JATI TBK PT	IDR	256 128,16	323 171,37	0,47
Télécommunications			**268 832,13**	**316 435,71**	**0,46**
13 750 000,00	SURYA CITRA MEDIA TBK PT	IDR	268 832,13	316 435,71	0,46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
THAILANDE			**1 311 950,43**	**2 209 474,63**	**3,23**
Industries			**778 258,95**	**1 112 707,68**	**1,63**
2 800 000,00	HWA FONG RUBBER THAILAND PCL -F-	THB	399 823,42	720 850,17	1,06
1 100 000,00	SAHAMITR PRESSURE CONTAINER PCL -NVDR-	THB	378 435,53	391 857,51	0,57
Technologies de l'information			**273 519,26**	**582 846,88**	**0,85**
220 000,00	HANA MICROELECTRONICS PCL	THB	273 519,26	582 846,88	0,85
Biens de consommation de base			**260 172,22**	**513 920,07**	**0,75**
210 000,00	COM7 PCL	THB	260 172,22	513 920,07	0,75
PHILIPPINES			**1 397 685,73**	**1 538 183,06**	**2,25**
Finance			**640 686,84**	**705 848,90**	**1,03**
1 000 000,00	ROBINSONS LAND CORP	PHP	310 523,96	362 798,45	0,53
21 000,00	AYALA CORP	PHP	330 162,88	343 050,45	0,50
Matières premières			**226 591,33**	**311 222,24**	**0,46**
3 000 000,00	NICKEL ASIA CORP	PHP	226 591,33	311 222,24	0,46
Services aux collectivités			**279 872,45**	**292 254,74**	**0,43**
132 000,00	SAN MIGUEL CORP	PHP	279 872,45	292 254,74	0,43
Energie			**250 535,11**	**228 857,18**	**0,33**
3 000 000,00	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	PHP	250 535,11	228 857,18	0,33
HONG KONG			**1 603 588,02**	**1 110 000,90**	**1,62**
Technologies de l'information			**734 734,79**	**720 854,76**	**1,05**
200 000,00	BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	HKD	734 734,79	720 854,76	1,05
Services aux collectivités			**324 145,43**	**359 131,90**	**0,53**
102 000,00	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	324 145,43	359 131,90	0,53
Biens de consommation			**544 707,80**	**30 014,24**	**0,04**
900 000,00	YOUYUAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	544 707,80	30 014,24	0,04
TAIWAN			**809 794,47**	**836 008,96**	**1,22**
Industries			**809 794,47**	**836 008,96**	**1,22**
340 145,00	XXENTRIA TECHNOLOGY MATERIALS CORP	TWD	809 794,47	836 008,96	1,22
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**1 685 903,44**	**1 940 184,97**	**2,83**
Actions			**1 685 903,44**	**1 940 184,97**	**2,83**
JAPON			**1 685 903,44**	**1 940 184,97**	**2,83**
Finance			**1 213 610,23**	**1 230 663,02**	**1,80**
5 800,00	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	682 530,05	663 332,03	0,97
17 000,00	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	531 080,18	567 330,99	0,83
Biens de consommation			**472 293,21**	**709 521,95**	**1,03**
30 000,00	MITSUI & CO LTD	JPY	472 293,21	709 521,95	1,03
Total du Portefeuille-Titres			**57 304 465,37**	**65 395 898,79**	**95,46**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s USD
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**1 066 329,73**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**1 071 757,65**
07/01/2022	33 610 472,32	USD	3 800 000 000,00	JPY	611 032,94
07/01/2022	16 200 000,00	CHF	17 532 467,53	USD	248 616,29
07/01/2022	25 500 000,00	EUR	28 815 000,00	USD	185 287,09
07/01/2022	600 000,00	CHF	649 350,65	USD	9 208,01
07/01/2022	475 000,00	EUR	534 612,50	USD	5 588,93
07/01/2022	308 000,00	CHF	333 333,33	USD	4 726,78
07/01/2022	390 000,00	EUR	440 817,00	USD	2 716,80
07/01/2022	142 000,00	EUR	160 161,80	USD	1 329,99
07/01/2022	320 000,00	CHF	350 071,11	USD	1 160,18
07/01/2022	52 000,00	CHF	56 185,85	USD	889,23
07/01/2022	48 000,00	CHF	51 948,05	USD	736,64
07/01/2022	20 000,00	EUR	22 540,00	USD	205,32
04/01/2022	45 000,00	CHF	49 228,75	USD	159,39
07/01/2022	19 000,00	EUR	21 508,00	USD	100,06
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-5 427,92**
07/01/2022	370 330,03	USD	340 000,00	CHF	-2 853,21
07/01/2022	123 913,04	USD	114 000,00	CHF	-1 213,11
03/01/2022	146 900,00	USD	130 000,00	EUR	-935,97
07/01/2022	48 966,27	USD	45 000,00	CHF	-425,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	56 264 057,37
Banques	2 608 851,88
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	94 581,91
Gains non réalisés sur contrats de future	138 200,00
Intérêts à recevoir	551 717,64
A recevoir sur souscriptions	35 606,75
Autres actifs	542,47
Total des actifs	**59 693 558,02**

Passifs	
Comptes auprès de brokers	-31 522,20
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-8 006,41
A payer sur rachats	-65 808,67
Autres passifs	-94 899,02
Total des passifs	**-200 236,30**
Total des actifs nets	**59 493 321,72**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	164,93	156 152,086
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	106,16	150 307,682
Actions de Classe A (H-USD)	USD	123,55	1 340,000
Actions de Classe B	EUR	163,57	73 027,676
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	105,84	44 104,020
Actions de Classe B (H-USD)	USD	123,07	7 386,000
Actions de Classe C	EUR	113,01	8 351,402

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**66 493 470,98**
Revenus nets des investissements		937 186,19
Total des revenus		**937 186,19**
Commission de gestion	(Note 3)	-487 728,51
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-32 384,03
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-13 138,24
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-109 241,94
Total des charges		**-642 492,72**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**294 693,47**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		861 015,88
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		-1 079 196,48
- devises étrangères		20 876,11
- contrats de change à terme		77 224,23
- contrats de future		146 450,00
Résultat net des opérations pour l'exercice		**321 063,21**
Souscriptions durant l'exercice		8 803 528,46
Rachats durant l'exercice		-16 124 740,93
Actifs nets à la fin de l'exercice		**59 493 321,72**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**55 253 104,09**	**56 264 057,37**	**94,57**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**55 253 104,09**	**56 264 057,37**	**94,57**
Obligations ordinaires			**45 162 442,26**	**46 389 471,37**	**77,97**
ITALIE			**7 897 500,66**	**8 228 290,71**	**13,83**
Finance			**3 281 775,50**	**3 388 488,50**	**5,69**
1 000 000,00	INTESA SANPAOLO SPA 3.50% 17/01/2022	EUR	997 120,00	1 001 470,00	1,68
500 000,00	INTESA SANPAOLO SPA 2.855% 23/04/2025	EUR	500 000,00	527 800,00	0,89
500 000,00	UNICREDIT SPA 2.00% 04/03/2023	EUR	498 680,00	512 530,00	0,86
500 000,00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 0.625% 27/09/2022	EUR	487 825,00	503 370,00	0,85
250 000,00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 3.875% 01/03/2028	EUR	248 750,00	271 087,50	0,45
250 000,00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.00% 18/03/2025	EUR	249 702,50	269 535,00	0,45
200 000,00	AZIMUT HOLDING SPA 2.00% 28/03/2022	EUR	200 000,00	200 878,00	0,34
100 000,00	INTESA SANPAOLO SPA 1.00% 19/11/2026	EUR	99 698,00	101 818,00	0,17
Organisations gouvernementales			**2 003 910,00**	**2 100 730,00**	**3,53**
1 000 000,00	BTP 1.60% 01/06/2026	EUR	1 006 950,00	1 055 220,00	1,77
1 000 000,00	BTP 1.50% 01/06/2025	EUR	996 960,00	1 045 510,00	1,76
Services aux collectivités			**1 367 158,66**	**1 440 079,71**	**2,42**
500 000,00	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.00% 11/10/2028	EUR	480 662,00	516 310,00	0,87
250 000,00	ACEA SPA 2.625% 15/07/2024	EUR	247 641,00	265 065,00	0,44
250 000,00	SNAM SPA 1.50% 21/04/2023	EUR	251 427,50	256 040,00	0,43
250 000,00	IREN SPA 0.875% 04/11/2024	EUR	245 555,00	255 307,50	0,43
143 000,00	SNAM SPA 1.375% 19/11/2023	EUR	141 873,16	147 357,21	0,25
Energie			**796 410,00**	**837 143,00**	**1,41**
500 000,00	ENI SPA 3.25% 10/07/2023	EUR	497 800,00	525 965,00	0,88
200 000,00	ENI SPA 1.00% 14/03/2025	EUR	199 342,00	205 660,00	0,35
100 000,00	ENI SPA 1.50% 02/02/2026	EUR	99 268,00	105 518,00	0,18
Biens de consommation			**348 957,50**	**357 158,50**	**0,60**
250 000,00	ATLANTIA SPA 1.625% 03/02/2025	EUR	249 212,50	254 352,50	0,43
100 000,00	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029	EUR	99 745,00	102 806,00	0,17
Biens de consommation de base			**99 289,00**	**104 691,00**	**0,18**
100 000,00	ESSELUNGA SPA 1.875% 25/10/2027	EUR	99 289,00	104 691,00	0,18
ETATS-UNIS			**7 878 592,85**	**8 050 409,91**	**13,53**
Finance			**3 192 278,60**	**3 283 148,00**	**5,52**
500 000,00	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022	EUR	496 900,00	500 304,50	0,84
500 000,00	AMERICAN TOWER CORP 0.875% 21/05/2029	EUR	499 500,10	495 142,00	0,83
250 000,00	JPMORGAN CHASE & CO 3.00% 19/02/2026	EUR	249 577,50	279 627,50	0,47
250 000,00	WELLS FARGO & CO 2.25% 02/05/2023	EUR	249 512,50	258 106,50	0,43
250 000,00	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	249 117,50	256 740,00	0,43
250 000,00	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024	EUR	255 332,50	254 100,00	0,43
250 000,00	BANK OF AMERICA CORP 0.75% 26/07/2023	EUR	249 185,00	253 596,50	0,43
200 000,00	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024	EUR	197 898,00	211 601,60	0,36
200 000,00	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024	EUR	198 330,00	210 196,00	0,35
200 000,00	CITIGROUP INC 1.75% 28/01/2025	EUR	198 676,00	210 137,00	0,35
150 000,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.00% 18/03/2033	EUR	149 662,50	147 781,50	0,25
100 000,00	WELLS FARGO & CO 1.625% 02/06/2025	EUR	99 352,00	104 774,70	0,18
100 000,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.375% 26/07/2022	EUR	99 235,00	101 040,20	0,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Biens de consommation			**1 872 294,50**	**1 875 728,70**	**3,15**
750 000,00	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.75% 21/07/2022	EUR	758 392,50	754 914,00	1,27
600 000,00	MCDONALD'S CORP 2.00% 01/06/2023	EUR	614 652,00	619 255,20	1,04
500 000,00	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 0.20% 02/09/2022	EUR	499 250,00	501 559,50	0,84
Télécommunications			**1 496 061,50**	**1 548 468,30**	**2,60**
500 000,00	AT&T INC 2.50% 15/03/2023	EUR	497 990,00	513 213,50	0,86
300 000,00	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 1.90% 19/03/2027	EUR	299 361,00	315 298,50	0,53
250 000,00	RELX CAPITAL INC (COTÉ EN LES ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE) 1.30% 12/05/2025	EUR	252 750,00	259 695,25	0,43
250 000,00	RELX CAPITAL INC (COTÉ EN SUPRANATIONALE) 1.30% 12/05/2025	EUR	246 532,50	259 695,25	0,44
200 000,00	AT&T INC 1.45% 01/06/2022	EUR	199 428,00	200 565,80	0,34
Biens de consommation de base			**517 540,00**	**532 378,00**	**0,89**
500 000,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	517 540,00	532 378,00	0,89
Technologies de l'information			**501 828,25**	**510 297,51**	**0,86**
325 000,00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP (COTÉ EN SUISSE) 1.25% 26/05/2023	EUR	324 278,50	331 693,38	0,56
175 000,00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP (COTÉ EN LES ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE) 1.25% 26/05/2023	EUR	177 549,75	178 604,13	0,30
Services aux collectivités			**298 590,00**	**300 389,40**	**0,51**
300 000,00	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.75% 11/02/2022	EUR	298 590,00	300 389,40	0,51
FRANCE			**7 125 395,00**	**7 322 017,00**	**12,31**
Finance			**1 952 605,50**	**2 010 125,00**	**3,38**
500 000,00	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.75% 17/07/2025	EUR	507 221,50	510 775,00	0,86
500 000,00	CREDIT AGRICOLE SA 0.50% 24/06/2024	EUR	493 973,00	506 915,00	0,85
500 000,00	BNP PARIBAS SA 0.75% 11/11/2022	EUR	500 000,00	505 335,00	0,85
250 000,00	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	253 125,00	273 610,00	0,46
200 000,00	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.00% 21/05/2024	EUR	198 286,00	213 490,00	0,36
Biens de consommation			**1 494 284,00**	**1 549 899,00**	**2,61**
500 000,00	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 1.00% 13/05/2026	EUR	494 475,00	519 925,00	0,88
500 000,00	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 2.875% 18/01/2023	EUR	501 280,00	516 885,00	0,87
400 000,00	RCI BANQUE SA 1.375% 08/03/2024	EUR	399 100,00	409 764,00	0,69
100 000,00	KERING SA 0.75% 13/05/2028	EUR	99 429,00	103 325,00	0,17
Industries			**1 391 097,00**	**1 429 276,00**	**2,40**
1 000 000,00	CIE DE SAINT-GOBAIN 0.625% 15/03/2024	EUR	998 865,00	1 016 700,00	1,71
400 000,00	ORANO SA 3.125% 20/03/2023	EUR	392 232,00	412 576,00	0,69
Biens de consommation de base			**877 466,00**	**877 693,00**	**1,48**
850 000,00	CARREFOUR SA 1.25% 03/06/2025	EUR	877 466,00	877 693,00	1,48
Télécommunications			**795 880,00**	**823 031,00**	**1,38**
500 000,00	ORANGE SA 1.00% 12/05/2025	EUR	496 180,00	515 270,00	0,86
300 000,00	LAGARDERE SCA 2.75% 13/04/2023	EUR	299 700,00	307 761,00	0,52
Matières premières			**515 515,50**	**531 490,00**	**0,89**
500 000,00	ARKEMA SA 1.50% 20/04/2027	EUR	515 515,50	531 490,00	0,89
Technologies de l'information			**98 547,00**	**100 503,00**	**0,17**
100 000,00	ILIAD SA 2.375% 17/06/2026	EUR	98 547,00	100 503,00	0,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ROYAUME-UNI			**5 328 434,50**	**5 456 294,75**	**9,17**
Télécommunications			**1 981 376,50**	**2 039 685,50**	**3,43**
950 000,00	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.75% 10/03/2026	EUR	984 681,50	991 315,50	1,67
500 000,00	VODAFONE GROUP PLC 1.875% 11/09/2025	EUR	497 245,00	531 480,00	0,89
500 000,00	VODAFONE GROUP PLC 3.10% 03/01/2079	EUR	499 450,00	516 890,00	0,87
Finance			**1 359 131,50**	**1 358 019,50**	**2,28**
1 250 000,00	BARCLAYS PLC 1.50% 01/04/2022	EUR	1 259 612,50	1 255 912,50	2,11
100 000,00	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	99 519,00	102 107,00	0,17
Biens de consommation de base			**836 343,00**	**870 715,75**	**1,46**
400 000,00	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1.00% 23/05/2022	EUR	396 924,00	400 784,00	0,67
250 000,00	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.375% 07/05/2025	EUR	241 000,00	267 781,75	0,45
100 000,00	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.75% 27/03/2026	EUR	99 084,00	106 029,00	0,18
100 000,00	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.375% 27/07/2029	EUR	99 335,00	96 121,00	0,16
Energie			**650 487,50**	**686 779,00**	**1,16**
300 000,00	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022	EUR	300 000,00	304 410,00	0,51
250 000,00	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.519% 07/04/2028	EUR	250 487,50	280 730,00	0,48
100 000,00	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023	EUR	100 000,00	101 639,00	0,17
Biens de consommation			**501 096,00**	**501 095,00**	**0,84**
500 000,00	FCE BANK PLC 1.134% 10/02/2022	EUR	501 096,00	501 095,00	0,84
PAYS-BAS			**3 990 787,50**	**4 102 313,50**	**6,89**
Finance			**1 895 522,00**	**1 951 548,00**	**3,28**
500 000,00	ABN AMRO BANK NV 2.50% 29/11/2023	EUR	497 075,00	526 245,00	0,88
500 000,00	ING GROEP NV 1.125% 14/02/2025	EUR	497 930,00	515 590,00	0,87
500 000,00	ABN AMRO BANK NV 0.50% 15/04/2026	EUR	501 485,00	508 505,00	0,86
400 000,00	NN GROUP NV 1.00% 18/03/2022	EUR	399 032,00	401 208,00	0,67
Télécommunications			**749 751,50**	**774 342,50**	**1,30**
500 000,00	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024	EUR	500 314,00	510 725,00	0,86
250 000,00	WOLTERS KLUWER NV 2.50% 13/05/2024	EUR	249 437,50	263 617,50	0,44
Biens de consommation de base			**698 506,00**	**720 974,00**	**1,21**
500 000,00	LOUIS DREYFUS CO BV 1.625% 28/04/2028	EUR	500 550,00	512 940,00	0,86
200 000,00	HEINEKEN NV 1.50% 07/12/2024	EUR	197 956,00	208 034,00	0,35
Energie			**250 075,00**	**251 245,00**	**0,42**
250 000,00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.75% 05/04/2022	EUR	250 075,00	251 245,00	0,42
Services aux collectivités			**99 553,00**	**104 357,00**	**0,18**
100 000,00	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.25% 19/04/2026	EUR	99 553,00	104 357,00	0,18
Industries			**99 278,00**	**102 399,00**	**0,17**
100 000,00	AIRBUS FINANCE BV 0.875% 13/05/2026	EUR	99 278,00	102 399,00	0,17
Biens de consommation			**99 508,00**	**99 539,00**	**0,17**
100 000,00	STELLANTIS NV 0.625% 30/03/2027	EUR	99 508,00	99 539,00	0,17
Financials			**98 594,00**	**97 909,00**	**0,16**
100 000,00	ALLIANZ FINANCE II BV 0.50% 22/11/2033	EUR	98 594,00	97 909,00	0,16
ALLEMAGNE			**3 402 350,00**	**3 477 848,00**	**5,85**
Finance			**1 045 809,00**	**1 081 621,50**	**1,82**
700 000,00	COMMERZBANK AG 1.125% 19/09/2025	EUR	695 807,00	718 711,00	1,21
250 000,00	DEUTSCHE BANK AG 2.75% 17/02/2025	EUR	250 750,00	263 232,50	0,44
100 000,00	COMMERZBANK AG 0.375% 01/09/2027	EUR	99 252,00	99 678,00	0,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Services aux collectivités			**737 145,00**	**756 187,50**	**1,27**
750 000,00	E.ON SE 0.375% 29/09/2027	EUR	737 145,00	756 187,50	1,27
Industries			**526 250,00**	**524 925,00**	**0,88**
500 000,00	HEIDELBERGCEMENT AG 2.25% 03/06/2024	EUR	526 250,00	524 925,00	0,88
Santé			**495 095,00**	**506 595,00**	**0,85**
500 000,00	BAYER AG 0.75% 06/01/2027	EUR	495 095,00	506 595,00	0,85
Matières premières			**498 828,00**	**504 580,00**	**0,85**
500 000,00	BASF SE 0.25% 05/06/2027	EUR	498 828,00	504 580,00	0,85
Télécommunications			**99 223,00**	**103 939,00**	**0,18**
100 000,00	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.125% 27/04/2026	EUR	99 223,00	103 939,00	0,18
ESPAGNE			**1 816 874,00**	**1 874 088,00**	**3,15**
Services aux collectivités			**698 490,00**	**715 898,00**	**1,20**
300 000,00	ENAGAS FINANCIACIONES SAU 1.25% 06/02/2025	EUR	299 022,00	311 235,00	0,52
300 000,00	ENAGAS FINANCIACIONES SAU 2.50% 11/04/2022	EUR	300 291,00	302 343,00	0,51
100 000,00	IBERDROLA FINANZAS SA 1.00% 07/03/2024	EUR	99 177,00	102 320,00	0,17
Télécommunications			**627 735,00**	**644 784,00**	**1,09**
500 000,00	TELEFONICA EMISIONES SA 1.715% 12/01/2028	EUR	527 735,00	539 350,00	0,91
100 000,00	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.46% 13/04/2026	EUR	100 000,00	105 434,00	0,18
Biens de consommation			**391 015,00**	**406 537,00**	**0,68**
300 000,00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.00% 27/02/2027	EUR	291 600,00	305 214,00	0,51
100 000,00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 0.625% 15/07/2025	EUR	99 415,00	101 323,00	0,17
Finance			**99 634,00**	**106 869,00**	**0,18**
100 000,00	MAPFRE SA 1.625% 19/05/2026	EUR	99 634,00	106 869,00	0,18
IRLANDE			**1 505 864,25**	**1 547 276,50**	**2,60**
Santé			**508 250,75**	**543 095,00**	**0,91**
500 000,00	FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC 2.125% 01/02/2027	EUR	508 250,75	543 095,00	0,91
Industries			**500 000,00**	**516 766,50**	**0,87**
500 000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1.375% 25/02/2025	EUR	500 000,00	516 766,50	0,87
Matières premières			**497 613,50**	**487 415,00**	**0,82**
500 000,00	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 0.75% 01/03/2029	EUR	497 613,50	487 415,00	0,82
SUISSE			**1 232 084,00**	**1 233 716,00**	**2,07**
Finance			**1 232 084,00**	**1 233 716,00**	**2,07**
1 000 000,00	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 1.50% 30/11/2024	EUR	1 033 638,00	1 030 270,00	1,73
200 000,00	CREDIT SUISSE AG 1.00% 07/06/2023	EUR	198 446,00	203 446,00	0,34
DANEMARK			**1 018 932,00**	**1 040 415,00**	**1,75**
Biens de consommation de base			**1 018 932,00**	**1 040 415,00**	**1,75**
500 000,00	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.50% 28/05/2024	EUR	520 782,00	527 400,00	0,89
500 000,00	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 15/11/2022	EUR	498 150,00	513 015,00	0,86
JAPON			**944 398,50**	**973 633,00**	**1,64**
Finance			**944 398,50**	**973 633,00**	**1,64**
500 000,00	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 2.75% 24/07/2023	EUR	496 560,00	522 955,00	0,88
250 000,00	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 1.00% 19/01/2022	EUR	248 742,50	250 160,00	0,42
200 000,00	MUFG BANK LTD 0.875% 11/03/2022	EUR	199 096,00	200 518,00	0,34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ROUMANIE			**828 137,00**	**852 840,00**	**1,43**
Organisations gouvernementales			**828 137,00**	**852 840,00**	**1,43**
800 000,00	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 11/03/2029	EUR	828 137,00	852 840,00	1,43
HONGRIE			**602 986,00**	**618 098,00**	**1,04**
Organisations gouvernementales			**504 375,00**	**520 645,00**	**0,88**
500 000,00	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.25% 22/10/2025	EUR	504 375,00	520 645,00	0,88
Finance			**98 611,00**	**97 453,00**	**0,16**
100 000,00	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.125% 21/09/2028	EUR	98 611,00	97 453,00	0,16
FINLANDE			**593 931,00**	**608 660,00**	**1,02**
Services aux collectivités			**593 931,00**	**608 660,00**	**1,02**
500 000,00	FORTUM OYJ 2.25% 06/09/2022	EUR	494 240,00	508 875,00	0,85
100 000,00	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1.125% 09/03/2026	EUR	99 691,00	99 785,00	0,17
SUEDE			**497 505,00**	**503 765,00**	**0,85**
Industries			**497 505,00**	**503 765,00**	**0,85**
500 000,00	ALFA LAVAL TREASURY INTERNATIONAL AB 1.375% 12/09/2022	EUR	497 505,00	503 765,00	0,85
AUTRICHE			**199 522,00**	**195 626,00**	**0,33**
Financials			**199 522,00**	**195 626,00**	**0,33**
200 000,00	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.05% 01/09/2027	EUR	199 522,00	195 626,00	0,33
JERSEY			**99 540,00**	**103 730,00**	**0,17**
Biens de consommation			**99 540,00**	**103 730,00**	**0,17**
100 000,00	APTIV PLC 1.50% 10/03/2025	EUR	99 540,00	103 730,00	0,17
LUXEMBOURG			**99 907,00**	**101 819,00**	**0,17**
Industries			**99 907,00**	**101 819,00**	**0,17**
100 000,00	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 1.375% 26/05/2023	EUR	99 907,00	101 819,00	0,17
PANAMA			**99 701,00**	**98 631,00**	**0,17**
Biens de consommation			**99 701,00**	**98 631,00**	**0,17**
100 000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 07/11/2022	EUR	99 701,00	98 631,00	0,17
Obligations à taux variable			**9 593 629,83**	**9 374 901,00**	**15,76**
FRANCE			**3 034 361,00**	**3 076 687,00**	**5,17**
Finance			**958 178,00**	**1 000 210,00**	**1,68**
500 000,00	BNP PARIBAS SA FRN 19/02/2028	EUR	477 000,00	497 070,00	0,83
300 000,00	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE FRN 31/12/2099	EUR	282 750,00	301 938,00	0,51
200 000,00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	198 428,00	201 202,00	0,34
Biens de consommation			**574 838,00**	**581 247,00**	**0,98**
580 000,00	RCI BANQUE SA FRN 12/01/2023	EUR	574 838,00	581 247,00	0,98
Biens de consommation de base			**499 750,00**	**508 720,00**	**0,85**
500 000,00	DANONE SA FRN 31/12/2099	EUR	499 750,00	508 720,00	0,85
Energie			**504 850,00**	**493 400,00**	**0,83**
500 000,00	TOTALENERGIES SE FRN 31/12/2099	EUR	504 850,00	493 400,00	0,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Télécommunications			**496 745,00**	**493 110,00**	**0,83**
500 000,00	ORANGE SA FRN 31/12/2099	EUR	496 745,00	493 110,00	0,83
ALLEMAGNE			**1 909 289,00**	**1 955 840,00**	**3,29**
Finance			**1 009 240,00**	**1 034 820,00**	**1,74**
500 000,00	ALLIANZ SE FRN 07/07/2045	EUR	499 700,00	525 895,00	0,88
500 000,00	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/2025	EUR	509 540,00	508 925,00	0,86
Industries			**500 550,00**	**499 285,00**	**0,84**
500 000,00	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN 31/12/2099	EUR	500 550,00	499 285,00	0,84
Télécommunications			**300 000,00**	**320 664,00**	**0,54**
300 000,00	BERTELSMANN SE & CO KGAA FRN 23/04/2075	EUR	300 000,00	320 664,00	0,54
Santé			**99 499,00**	**101 071,00**	**0,17**
100 000,00	BAYER AG FRN 02/04/2075	EUR	99 499,00	101 071,00	0,17
ITALIE			**1 355 795,50**	**1 370 615,50**	**2,30**
Energie			**497 650,00**	**518 960,00**	**0,87**
500 000,00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	497 650,00	518 960,00	0,87
Services aux collectivités			**506 922,50**	**501 592,50**	**0,84**
250 000,00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	258 222,50	258 557,50	0,43
250 000,00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	248 700,00	243 035,00	0,41
Finance			**351 223,00**	**350 063,00**	**0,59**
350 000,00	UNICREDIT SPA FRN 05/07/2029	EUR	351 223,00	350 063,00	0,59
PAYS-BAS			**841 500,00**	**816 513,50**	**1,37**
Biens de consommation			**483 750,00**	**502 585,00**	**0,84**
500 000,00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 29/12/2049	EUR	483 750,00	502 585,00	0,84
Biens de consommation de base			**257 750,00**	**218 342,50**	**0,37**
250 000,00	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV FRN 29/06/2049	EUR	257 750,00	218 342,50	0,37
Télécommunications			**100 000,00**	**95 586,00**	**0,16**
100 000,00	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	100 000,00	95 586,00	0,16
ROYAUME-UNI			**593 100,00**	**617 730,00**	**1,04**
Finance			**493 100,00**	**516 440,00**	**0,87**
500 000,00	BARCLAYS PLC REG FRN 24/01/2026	EUR	493 100,00	516 440,00	0,87
Services aux collectivités			**100 000,00**	**101 290,00**	**0,17**
100 000,00	NGG FINANCE PLC FRN 05/09/2082	EUR	100 000,00	101 290,00	0,17
ETATS-UNIS			**858 339,33**	**517 915,00**	**0,87**
Finance			**858 339,33**	**517 915,00**	**0,87**
500 000,00	JPMORGAN CHASE & CO FRN 11/03/2027	EUR	504 680,00	514 915,00	0,87
500 000,00	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC FRN 04/05/2011	EUR	353 659,33	3 000,00	0.00
SUEDE			**503 000,00**	**516 355,00**	**0,87**
Télécommunications			**503 000,00**	**516 355,00**	**0,87**
500 000,00	TELIA CO AB FRN 04/04/2078	EUR	503 000,00	516 355,00	0,87
AUSTRALIE			**498 245,00**	**503 245,00**	**0,85**
Finance			**498 245,00**	**503 245,00**	**0,85**
500 000,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FRN 22/04/2027	EUR	498 245,00	503 245,00	0,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Obligations zéro coupon			**497 032,00**	**499 685,00**	**0,84**
ALLEMAGNE			**300 150,00**	**299 421,00**	**0,50**
Biens de consommation			**300 150,00**	**299 421,00**	**0,50**
300 000,00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.00% 19/07/2024	EUR	300 150,00	299 421,00	0,50
FRANCE			**196 882,00**	**200 264,00**	**0,34**
Industries			**196 882,00**	**200 264,00**	**0,34**
200 000,00	THALES SA 0.00% 31/05/2022	EUR	196 882,00	200 264,00	0,34
Total du Portefeuille-Titres			**55 253 104,09**	**56 264 057,37**	**94,57**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ENGAGEMENTS SUR ACHAT/VENTE DE CONTRATS DE FUTURE AU 31 DÉCEMBRE 2021

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s (EUR)	Engagement (EUR)
TOTAL GAINS / (PERTES) NON REALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**138 200,00**	**7 521 000,00**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**138 200,00**	**7 521 000,00**
100 000	-40	Vente	EURO BUND	08/03/2022	EUR	132 800,00	6 854 800,00
100 000	-5	Vente	EURO BOBL	08/03/2022	EUR	5 400,00	666 200,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**86 575,50**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**94 581,91**
18/01/2022	20 578 824,00	CHF	19 768 322,77	EUR	93 975,32
18/01/2022	49 092,00	CHF	47 113,24	EUR	269,45
18/01/2022	31 356,00	CHF	30 092,13	EUR	172,10
18/01/2022	19 665,00	CHF	18 890,49	EUR	89,80
18/01/2022	14 911,00	CHF	14 351,30	EUR	40,52
04/01/2022	44 383,00	CHF	42 799,42	EUR	34,72
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-8 006,41**
18/01/2022	1 074 605,00	USD	952 664,01	EUR	-7 968,18
18/01/2022	42 799,42	EUR	44 383,00	CHF	-38,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN CHF

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	33 889 611,00
Banques	692 022,78
A recevoir sur ventes de titres	269 086,48
A recevoir sur souscriptions	46 264,67
Autres actifs	92,50
Total des actifs	**34 897 077,43**

Passifs	
A payer sur achats de titres	-703 109,87
A payer sur rachats	-98 203,67
Autres passifs	-63 340,25
Total des passifs	**-864 653,79**

Total des actifs nets			**34 032 423,64**
	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	CHF	225,13	61 046,810
Actions de Classe B	CHF	223,22	66 867,412
Actions de Classe C	CHF	141,79	37 819,673

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN CHF

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**25 564 624,11**
Revenus nets des investissements		383 561,05
Total des revenus		**383 561,05**
Commission de gestion	(Note 3)	-419 589,03
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-15 604,93
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-8 706,97
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-91 284,82
Total des charges		**-535 185,75**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**-151 624,70**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		1 952 991,88
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		3 684 593,27
- devises étrangères		-2 619,37
Résultat net des opérations pour l'exercice		**5 483 341,08**
Souscriptions durant l'exercice		8 608 373,33
Rachats durant l'exercice		-5 623 914,88
Actifs nets à la fin de l'exercice		**34 032 423,64**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN CHF

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**27 253 080,49**	**33 889 611,00**	**99,58**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**27 253 080,49**	**33 889 611,00**	**99,58**
Actions			**27 253 080,49**	**33 889 611,00**	**99,58**
SUISSE			**26 752 955,47**	**33 474 736,00**	**98,36**
Santé			**8 068 614,80**	**10 274 174,00**	**30,19**
40 500,00	NOVARTIS AG REG	CHF	2 948 362,89	3 251 340,00	9,55
8 000,00	ROCHE HOLDING AG	CHF	2 185 503,44	3 032 800,00	8,91
18 850,00	ALCON INC	CHF	1 150 997,95	1 521 949,00	4,47
1 600,00	LONZA GROUP AG REG	CHF	715 136,45	1 218 560,00	3,58
2 000,00	SONOVA HOLDING AG REG	CHF	582 053,58	715 600,00	2,10
150,00	STRAUMANN HOLDING AG REG	CHF	287 565,98	290 550,00	0,86
1 500,00	VIFOR PHARMA AG	CHF	198 994,51	243 375,00	0,72
Finance			**6 456 611,14**	**7 650 445,00**	**22,48**
5 700,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1 966 141,92	2 282 280,00	6,70
90 000,00	UBS GROUP AG REG	CHF	1 116 437,88	1 477 800,00	4,34
11 000,00	SWISS RE AG	CHF	876 384,65	992 860,00	2,92
95 000,00	CREDIT SUISSE GROUP AG REG	CHF	1 024 924,64	842 840,00	2,48
500,00	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	435 577,94	756 250,00	2,22
1 150,00	SWISS LIFE HOLDING AG REG	CHF	477 760,16	642 850,00	1,89
8 000,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	400 459,32	489 440,00	1,44
2 500,00	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	158 924,63	166 125,00	0,49
Industries			**5 197 014,79**	**6 613 616,00**	**19,43**
45 000,00	ABB LTD REG	CHF	1 093 887,68	1 570 500,00	4,61
4 000,00	SIKA AG REG	CHF	822 162,73	1 520 800,00	4,47
25 000,00	LAFARGEHOLCIM LTD REG	CHF	1 100 704,12	1 162 750,00	3,42
1 350,00	GEBERIT AG REG	CHF	784 463,84	1 006 020,00	2,95
2 000,00	KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL AG REG	CHF	571 979,09	588 800,00	1,73
2 300,00	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	612 754,79	564 650,00	1,66
148,00	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG -BR-	CHF	211 062,54	200 096,00	0,59
Biens de consommation de base			**2 179 462,58**	**3 109 536,00**	**9,14**
24 400,00	NESTLE SA REG	CHF	2 179 462,58	3 109 536,00	9,14
Biens de consommation			**1 949 601,04**	**2 586 950,00**	**7,60**
9 000,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA REG	CHF	682 422,34	1 232 550,00	3,62
200,00	SGS SA REG	CHF	496 921,78	609 400,00	1,79
10 000,00	ADECCO GROUP AG REG	CHF	516 128,87	466 000,00	1,37
1 000,00	SWATCH GROUP AG	CHF	254 128,05	279 000,00	0,82
Technologies de l'information			**1 444 049,88**	**1 392 475,00**	**4,09**
11 000,00	LOGITECH INTERNATIONAL SA REG	CHF	882 672,43	845 680,00	2,49
2 300,00	TEMENOS AG REG	CHF	276 731,54	289 915,00	0,85
13 000,00	SOFTWAREONE HOLDINGS AG	CHF	284 645,91	256 880,00	0,75
Matières premières			**837 935,53**	**1 198 000,00**	**3,52**
250,00	GIVAUDAN SA REG	CHF	837 935,53	1 198 000,00	3,52
Télécommunications			**452 563,98**	**463 140,00**	**1,36**
900,00	SWISSCOM AG REG	CHF	452 563,98	463 140,00	1,36
Santé			**167 101,73**	**186 400,00**	**0,55**
10 000,00	IDORSIA LTD	CHF	167 101,73	186 400,00	0,55

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN CHF

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
AUTRICHE			**500 125,02**	**414 875,00**	**1,22**
Technologies de l'information			**500 125,02**	**414 875,00**	**1,22**
25 000,00	AMS AG	CHF	500 125,02	414 875,00	1,22
Total du Portefeuille-Titres			**27 253 080,49**	**33 889 611,00**	**99,58**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	22 662 690,63
Banques	2 473 166,58
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	74 256,53
Dividende à recevoir	13 516,98
Intérêts à recevoir	72 149,16
A recevoir sur souscriptions	982,29
Autres actifs	621,78
Total des actifs	**25 297 383,95**

Passifs	
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-5 749,98
Autres passifs	-66 391,08
Total des passifs	**-72 141,06**

Total des actifs nets	**25 225 242,89**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	99,04	10 745,000
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	102,74	4 339,000
Actions de Classe A (H-USD)	USD	106,84	2 715,000
Actions de Classe B	EUR	133,61	128 544,290
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	103,56	51 143,991
Actions de Classe B (H-USD)	USD	107,13	2 882,708
Actions de Classe C	EUR	104,97	8 750,000

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**26 090 164,03**
Revenus nets des investissements		255 091,05
Total des revenus		**255 091,05**
Commission de gestion	(Note 3)	-332 574,45
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-13 653,95
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-11 517,88
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-81 085,49
Total des charges		**-438 831,77**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**-183 740,72**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		1 544 636,64
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		405 835,63
- devises étrangères		41 451,17
- contrats de change à terme		95 747,86
Résultat net des opérations pour l'exercice		**1 903 930,58**
Souscriptions durant l'exercice		294 830,82
Rachats durant l'exercice		-3 063 682,54
Actifs nets à la fin de l'exercice		**25 225 242,89**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**21 663 179,14**	**22 662 690,63**	**89,84**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**19 214 852,78**	**19 793 123,06**	**78,47**
Actions			**7 092 932,87**	**7 545 331,22**	**29,91**
SUISSE			**1 977 765,14**	**2 190 077,79**	**8,68**
Finance			**559 651,87**	**582 690,19**	**2,31**
50 000,00	CREDIT SUISSE GROUP AG REG	CHF	458 214,16	428 119,40	1,70
400,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	101 437,71	154 570,79	0,61
Santé			**371 059,48**	**415 370,40**	**1,65**
3 000,00	NOVARTIS AG REG	CHF	226 004,75	232 435,25	0,92
500,00	ROCHE HOLDING AG	CHF	145 054,73	182 935,15	0,73
Industries			**227 623,87**	**310 473,42**	**1,23**
5 000,00	ABB LTD REG	CHF	92 006,73	168 410,36	0,67
500,00	KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL AG REG	CHF	135 617,14	142 063,06	0,56
Biens de consommation			**234 249,14**	**269 263,55**	**1,07**
1 000,00	SWATCH GROUP AG	CHF	234 249,14	269 263,55	1,07
Télécommunications			**200 703,49**	**218 016,62**	**0,86**
3 000,00	DKSH HOLDING AG	CHF	200 703,49	218 016,62	0,86
Technologies de l'information			**241 422,31**	**209 774,65**	**0,83**
11 000,00	SOFTWAREONE HOLDINGS AG	CHF	241 422,31	209 774,65	0,83
Biens de consommation de base			**143 054,98**	**184 488,96**	**0,73**
1 500,00	NESTLE SA REG	CHF	143 054,98	184 488,96	0,73
ALLEMAGNE			**1 891 196,74**	**1 921 600,00**	**7,62**
Finance			**791 779,82**	**787 595,00**	**3,12**
1 500,00	ALLIANZ SE REG	EUR	307 590,42	311 475,00	1,23
25 000,00	DEUTSCHE BANK AG REG	EUR	278 436,67	275 450,00	1,09
30 000,00	COMMERZBANK AG	EUR	205 752,73	200 670,00	0,80
Biens de consommation			**553 520,07**	**512 025,00**	**2,03**
40 000,00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	EUR	280 569,38	247 200,00	0,98
1 500,00	CONTINENTAL AG	EUR	146 545,46	139 665,00	0,55
1 500,00	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE -PREF-	EUR	126 405,23	125 160,00	0,50
Technologies de l'information			**278 779,49**	**326 080,00**	**1,29**
8 000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	278 779,49	326 080,00	1,29
Industries			**267 117,36**	**295 900,00**	**1,18**
5 000,00	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE	EUR	267 117,36	295 900,00	1,18
ETATS-UNIS			**750 512,99**	**889 603,61**	**3,53**
Finance			**233 184,35**	**285 846,88**	**1,13**
1 500,00	VISA INC -A-	USD	233 184,35	285 846,88	1,13
Matières premières			**235 462,25**	**256 867,80**	**1,02**
7 000,00	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	235 462,25	256 867,80	1,02
Télécommunications			**51 571,44**	**127 376,04**	**0,51**
50,00	ALPHABET INC -A-	USD	51 571,44	127 376,04	0,51
Biens de consommation			**114 798,76**	**116 417,54**	**0,46**
1 500,00	PACCAR INC	USD	114 798,76	116 417,54	0,46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Industries			**115 496,19**	**103 095,35**	**0,41**
3 000,00	DELTA AIR LINES INC	USD	115 496,19	103 095,35	0,41
FRANCE			**754 823,20**	**824 200,00**	**3,27**
Finance			**335 206,03**	**330 075,00**	**1,31**
7 000,00	ACCOR SA	EUR	225 428,15	199 150,00	0,79
5 000,00	AXA SA	EUR	109 777,88	130 925,00	0,52
Biens de consommation			**157 008,83**	**176 725,00**	**0,70**
250,00	KERING SA	EUR	157 008,83	176 725,00	0,70
Services aux collectivités			**103 304,65**	**161 300,00**	**0,64**
5 000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	103 304,65	161 300,00	0,64
Industries			**159 303,69**	**156 100,00**	**0,62**
5 000,00	ALSTOM SA	EUR	159 303,69	156 100,00	0,62
ROYAUME-UNI			**519 424,33**	**466 079,82**	**1,85**
Finance			**309 285,84**	**262 149,99**	**1,04**
460 464,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	309 285,84	262 149,99	1,04
Matières premières			**210 138,49**	**203 929,83**	**0,81**
3 500,00	RIO TINTO PLC	GBP	210 138,49	203 929,83	0,81
PAYS-BAS			**449 737,81**	**450 820,00**	**1,79**
Biens de consommation de base			**229 354,39**	**231 170,00**	**0,92**
1 500,00	HEINEKEN NV	EUR	144 416,88	148 290,00	0,59
2 000,00	CORBION NV	EUR	84 937,51	82 880,00	0,33
Finance			**220 383,42**	**219 650,00**	**0,87**
50 000,00	AEGON NV	EUR	220 383,42	219 650,00	0,87
LUXEMBOURG			**240 049,68**	**281 450,00**	**1,11**
Matières premières			**240 049,68**	**281 450,00**	**1,11**
10 000,00	ARCELORMITTAL	EUR	240 049,68	281 450,00	1,11
AUTRICHE			**207 962,09**	**192 000,00**	**0,76**
Industries			**207 962,09**	**192 000,00**	**0,76**
6 000,00	VOESTALPINE AG	EUR	207 962,09	192 000,00	0,76
ESPAGNE			**134 742,43**	**168 100,00**	**0,66**
Industries			**134 742,43**	**168 100,00**	**0,66**
1 000,00	ACCIONA SA	EUR	134 742,43	168 100,00	0,66
FINLANDE			**166 718,46**	**161 400,00**	**0,64**
Matières premières			**166 718,46**	**161 400,00**	**0,64**
10 000,00	STORA ENSO OYJ -R-	EUR	166 718,46	161 400,00	0,64
Obligations ordinaires			**3 014 116,11**	**3 008 155,48**	**11,93**
ETATS-UNIS			**1 417 395,00**	**1 409 260,40**	**5,59**
Energie			**804 321,00**	**803 019,20**	**3,19**
800 000,00	KINDER MORGAN INC 1.50% 16/03/2022	EUR	804 321,00	803 019,20	3,19
Finance			**613 074,00**	**606 241,20**	**2,40**
600 000,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.375% 26/07/2022	EUR	613 074,00	606 241,20	2,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PAYS-BAS			**581 298,46**	**597 181,39**	**2,37**
Télécommunications			**581 298,46**	**597 181,39**	**2,37**
500 000,00	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.25% 06/10/2023	GBP	581 298,46	597 181,39	2,37
ITALIE			**421 746,67**	**442 573,97**	**1,76**
Finance			**421 746,67**	**442 573,97**	**1,76**
500 000,00	UNICREDIT SPA 2.80% 16/05/2022	USD	421 746,67	442 573,97	1,76
LUXEMBOURG			**330 044,98**	**305 897,72**	**1,21**
Biens de consommation de base			**330 044,98**	**305 897,72**	**1,21**
250 000,00	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 2.25% 30/11/2023	GBP	330 044,98	305 897,72	1,21
FRANCE			**263 631,00**	**253 242,00**	**1,00**
Industries			**263 631,00**	**253 242,00**	**1,00**
300 000,00	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 1.00% 19/01/2061	EUR	263 631,00	253 242,00	1,00
Obligations à taux variable			**6 311 093,44**	**6 434 959,50**	**25,51**
ITALIE			**3 208 602,08**	**3 208 834,89**	**12,72**
Finance			**3 208 602,08**	**3 208 834,89**	**12,72**
1 000 000,00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 25/01/2024	EUR	1 048 000,00	1 039 070,00	4,12
500 000,00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 28/06/2026	EUR	529 000,00	529 365,00	2,10
500 000,00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 25/10/2025	EUR	513 145,00	510 805,00	2,02
500 000,00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 30/09/2022	USD	445 230,79	444 398,63	1,76
500 000,00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 04/03/2022	USD	434 890,28	439 038,97	1,74
280 000,00	UNICREDIT SPA FRN 31/05/2023	USD	238 336,01	246 157,29	0,98
LUXEMBOURG			**1 310 267,64**	**1 330 000,43**	**5,27**
Finance			**729 421,90**	**734 510,32**	**2,91**
500 000,00	KBC IFIMA SA FRN 07/02/2025	USD	469 421,90	470 370,32	1,86
500 000,00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	260 000,00	264 140,00	1,05
Supranational			**580 845,74**	**595 490,11**	**2,36**
500 000,00	EIB FRN 18/02/2022	GBP	580 845,74	595 490,11	2,36
ETATS-UNIS			**1 031 000,00**	**1 088 794,99**	**4,32**
Finance			**1 031 000,00**	**1 088 794,99**	**4,32**
800 000,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 22/10/2025	EUR	748 550,00	791 987,18	3,14
300 000,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 06/07/2025	EUR	282 450,00	296 807,81	1,18
ROYAUME-UNI			**369 623,72**	**408 833,19**	**1,62**
Finance			**369 623,72**	**408 833,19**	**1,62**
500 000,00	HSBC BANK PLC FRN 29/06/2049	USD	369 623,72	408 833,19	1,62
FRANCE			**391 600,00**	**398 496,00**	**1,58**
Finance			**391 600,00**	**398 496,00**	**1,58**
400 000,00	LA MONDIALE SAM FRN 29/11/2049	EUR	391 600,00	398 496,00	1,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Obligations zéro coupon			**2 796 710,36**	**2 804 676,86**	**11,12**
LUXEMBOURG			**2 006 000,00**	**1 961 400,00**	**7,78**
Finance			**2 006 000,00**	**1 961 400,00**	**7,78**
2 000 000,00	EIB 0.00% 18/05/2029	EUR	2 006 000,00	1 961 400,00	7,78
CURACAO			**601 310,36**	**644 290,86**	**2,55**
Finance			**601 310,36**	**644 290,86**	**2,55**
671 394,00	UBS FINANCE CURACAO NV 0.00% 29/01/2027	EUR	601 310,36	644 290,86	2,55
ALLEMAGNE			**189 400,00**	**198 986,00**	**0,79**
Finance			**189 400,00**	**198 986,00**	**0,79**
200 000,00	DEUTSCHE BANK AG 0.00% 13/11/2022	EUR	189 400,00	198 986,00	0,79
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**1 459 695,26**	**1 405 255,49**	**5,57**
Actions			**97 912,47**	**128 550,00**	**0,51**
PAYS-BAS			**97 912,47**	**128 550,00**	**0,51**
Biens de consommation de base			**97 912,47**	**128 550,00**	**0,51**
10 000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	97 912,47	128 550,00	0,51
Obligations ordinaires			**362 493,72**	**369 381,02**	**1,46**
PAYS-BAS			**362 493,72**	**369 381,02**	**1,46**
Biens de consommation			**362 493,72**	**369 381,02**	**1,46**
400 000,00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 5.25% 15/04/2023	USD	362 493,72	369 381,02	1,46
Obligations à taux variable			**999 289,07**	**907 324,47**	**3,60**
ALLEMAGNE			**512 028,34**	**479 996,28**	**1,90**
Finance			**512 028,34**	**479 996,28**	**1,90**
500 000,00	DEUTSCHE BANK AG FRN 15/03/2033	USD	350 140,08	323 667,86	1,28
256 000,00	DEUTSCHE BANK AG FRN 31/01/2033	USD	161 888,26	156 328,42	0,62
ROYAUME-UNI			**235 124,18**	**217 835,11**	**0,87**
Finance			**235 124,18**	**217 835,11**	**0,87**
333 000,00	BARCLAYS BANK PLC FRN 31/05/2033	USD	235 124,18	217 835,11	0,87
ETATS-UNIS			**252 136,55**	**209 493,08**	**0,83**
Finance			**252 136,55**	**209 493,08**	**0,83**
301 000,00	CITIGROUP INC FRN 26/11/2034	USD	252 136,55	209 493,08	0,83
FONDS D'INVESTISSEMENTS			**988 631,10**	**1 464 312,08**	**5,80**
Parts d'OPC			**988 631,10**	**1 464 312,08**	**5,80**
IRLANDE			**693 303,94**	**907 125,00**	**3,59**
Finance			**693 303,94**	**907 125,00**	**3,59**
15 000,00	ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF -H-	EUR	693 303,94	907 125,00	3,59
LUXEMBOURG			**295 327,16**	**557 187,08**	**2,21**
Finance			**295 327,16**	**557 187,08**	**2,21**
2 000,00	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND BRIC	USD	295 327,16	557 187,08	2,21
Total du Portefeuille-Titres			**21 663 179,14**	**22 662 690,63**	**89,84**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**68 506,55**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**74 256,53**
13/01/2022	5 436 000,00	CHF	5 196 940,73	EUR	49 633,99
13/01/2022	2 222 617,35	EUR	2 500 000,00	USD	24 622,54
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-5 749,98**
13/01/2022	536 000,00	USD	476 613,91	EUR	-5 363,82
13/01/2022	65 447,55	EUR	68 000,00	CHF	-182,89
13/01/2022	18 225,42	EUR	19 000,00	CHF	-112,50
13/01/2022	19 212,30	EUR	20 000,00	CHF	-90,77

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	8 656 306,03
Banques	632 409,71
Comptes auprès de brokers	296 613,63
Gains non réalisés sur contrats de future	31 491,83
Dividende à recevoir	2 457,87
Intérêts à recevoir	2 703,71
Autres actifs	29 383,35
Total des actifs	**9 651 366,13**

Passifs	
Pertes non réalisées sur contrats de future	-89 529,13
Autres passifs	-24 980,19
Total des passifs	**-114 509,32**
Total des actifs nets	**9 536 856,81**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	94,14	9 480,000
Actions de Classe B	EUR	93,54	1 940,000
Actions de Classe C	EUR	105,27	80 389,206

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**10 845 018,25**
Revenus nets des investissements		54 824,78
Total des revenus		**54 824,78**
Commission de gestion	(Note 3)	-123 764,82
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-8 292,70
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-1 051,98
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-36 780,81
Total des charges		**-169 890,31**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**-115 065,53**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		-663 602,29
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		1 593 087,04
- devises étrangères		5 625,47
- contrats de future		45 039,82
Résultat net des opérations pour l'exercice		**865 084,51**
Souscriptions durant l'exercice		508 060,30
Rachats durant l'exercice		-2 681 306,25
Actifs nets à la fin de l'exercice		**9 536 856,81**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**6 753 555,41**	**8 656 306,03**	**90,77**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**6 423 736,90**	**8 153 544,74**	**85,50**
Actions			**5 108 825,90**	**6 833 511,99**	**71,66**
ETATS-UNIS			**4 908 062,69**	**6 511 913,26**	**68,28**
Biens de consommation			**1 080 184,90**	**1 489 994,19**	**15,62**
2 000,00	NIKE INC -B-	USD	172 500,16	293 123,53	3,07
5 000,00	FASTENAL CO	USD	196 322,53	281 656,77	2,95
800,00	ESTEE LAUDER COS INC	USD	139 867,22	260 429,18	2,73
2 500,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	169 466,66	187 609,96	1,97
1 400,00	WALMART INC	USD	168 639,92	178 127,02	1,87
1 000,00	LEAR CORP	USD	150 089,59	160 877,63	1,69
500,00	BURLINGTON STORES INC	USD	83 298,82	128 170,10	1,34
Santé			**757 969,81**	**1 120 408,27**	**11,75**
500,00	IDEXX LABORATORIES INC	USD	158 147,20	289 509,39	3,04
750,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	151 318,85	236 963,65	2,48
800,00	DANAHER CORP	USD	152 656,32	231 452,74	2,43
300,00	BIO-RAD LABORATORIES INC	USD	150 069,69	199 323,82	2,09
400,00	HUMANA INC	USD	145 777,75	163 158,67	1,71
Télécommunications			**738 892,59**	**1 034 316,32**	**10,85**
2 200,00	ARISTA NETWORKS INC	USD	148 454,36	278 095,39	2,92
100,00	ALPHABET INC -A-	USD	173 354,60	254 752,08	2,67
800,00	FACEBOOK INC -A-	USD	179 944,82	236 616,31	2,48
61,00	AMAZON.COM INC	USD	156 870,52	178 855,77	1,88
150,00	CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	80 268,29	85 996,77	0,90
Technologies de l'information			**824 985,18**	**992 867,63**	**10,41**
500,00	EPAM SYSTEMS INC	USD	119 455,02	293 901,76	3,08
130,00	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	145 044,81	194 018,07	2,03
350,00	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	123 263,93	151 381,50	1,59
1 800,00	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	115 051,98	137 801,65	1,45
2 200,00	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	172 146,96	128 707,38	1,35
650,00	DOCUSIGN INC	USD	150 022,48	87 057,27	0,91
Finance			**472 667,68**	**612 623,26**	**6,42**
1 600,00	PROLOGIS INC	USD	136 598,72	236 876,59	2,48
1 700,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	175 891,25	233 189,47	2,44
400,00	VISA INC -A-	USD	70 249,97	76 225,84	0,80
400,00	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	89 927,74	66 331,36	0,70
Industries			**402 463,28**	**437 958,24**	**4,59**
4 000,00	CARRIER GLOBAL CORP	USD	144 505,06	190 784,43	2,00
1 000,00	3M CO	USD	171 255,98	156 199,47	1,64
400,00	FEDEX CORP	USD	86 702,24	90 974,34	0,95
Matières premières			**326 932,14**	**432 918,67**	**4,54**
750,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	151 630,22	232 254,71	2,44
750,00	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	USD	175 301,92	200 663,96	2,10
Energie			**163 292,51**	**215 896,99**	**2,26**
1 300,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	163 292,51	215 896,99	2,26
Biens de consommation de base			**140 674,60**	**174 929,69**	**1,84**
3 000,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC -A-	USD	140 674,60	174 929,69	1,84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
IRLANDE			**180 779,53**	**291 628,63**	**3,06**
Finance			**180 779,53**	**291 628,63**	**3,06**
800,00	ACCENTURE PLC	USD	180 779,53	291 628,63	3,06
ILES CAYMANS			**3 853,52**	**10 665,18**	**0,11**
Finance			**2 617,54**	**6 810,88**	**0,07**
1 000,00	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	1 515,03	3 676,99	0,04
1 666,00	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	77,59	1 486,37	0,02
181,00	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	HKD	18,77	910,52	0,01
1 000,00	AGILE GROUP HOLDINGS LTD	HKD	918,66	451,16	0.00
376,00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	HKD	87,49	285,84	0.00
Biens de consommation			**1 045,15**	**3 772,86**	**0,04**
1 000,00	MINTH GROUP LTD	HKD	1 045,15	3 772,86	0,04
Matières premières			**116,84**	**43,54**	**0.00**
2 000,00	KO YO CHEMICAL GROUP LTD	HKD	116,84	43,54	0.00
Industries			**73,99**	**37,90**	**0.00**
200,00	CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	HKD	73,99	37,90	0.00
CHINE			**8 399,98**	**8 217,98**	**0,09**
Industries			**2 808,73**	**2 473,53**	**0,03**
1 000,00	CSSC OFFSHORE AND MARINE ENGINEERING GROUP CO LTD	HKD	1 076,85	887,67	0,01
1 000,00	TIANJIN CAPITAL ENVIRONMENTAL PROTECTION GROUP CO LTD -H-	HKD	282,11	478,23	0,01
1 000,00	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD -H-	HKD	394,97	428,61	0,01
1 000,00	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD -H-	HKD	356,26	281,98	0.00
500,00	CRRC CORP LTD -H-	HKD	408,38	192,87	0.00
1 000,00	GUANGSHEN RAILWAY CO LTD -H-	HKD	263,95	152,27	0.00
32,00	CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS GROUP CO LTD -H-	HKD	26,21	51,90	0.00
Energie			**2 794,61**	**2 226,49**	**0,02**
1 000,00	YANZHOU COAL MINING CO LTD -H-	HKD	1 894,92	1 833,98	0,02
1 000,00	PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	899,69	392,51	0.00
Matières premières			**891,34**	**1 544,11**	**0,02**
1 000,00	ZIJIN MINING GROUP CO LTD -H-	HKD	355,57	1 046,70	0,01
1 000,00	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD -H-	HKD	535,77	497,41	0,01
Biens de consommation			**1 274,32**	**1 229,42**	**0,01**
1 000,00	AIR CHINA LTD -H-	HKD	709,45	619,22	0,01
1 000,00	CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD -H-	HKD	417,01	530,12	0.00
1 000,00	DALIAN PORT PDA CO LTD -H-	HKD	147,86	80,08	0.00
Services aux collectivités			**427,13**	**613,59**	**0,01**
1 000,00	HUADIAN POWER INTERNATIONAL CORP LTD -H-	HKD	156,83	406,05	0,01
1 000,00	DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO LTD -H-	HKD	270,30	207,54	0.00
Finance			**203,85**	**130,84**	**0.00**
1 000,00	BEIJING NORTH STAR CO LTD -H-	HKD	203,85	130,84	0.00
HONG KONG			**5 443,40**	**6 255,50**	**0,07**
Services aux collectivités			**1 418,57**	**3 187,52**	**0,04**
1 000,00	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	1 384,59	3 096,11	0,04
66,00	HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	HKD	33,98	91,41	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Biens de consommation			**3 433,54**	**2 827,09**	**0,03**
1 731,00	CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS CO LTD	HKD	3 433,54	2 827,09	0,03
Finance			**591,29**	**240,89**	**0.00**
189,00	BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	591,29	240,89	0.00
TAIWAN			**1 413,24**	**2 396,44**	**0,03**
Industries			**1 221,52**	**1 859,46**	**0,02**
568,00	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	1 221,52	1 859,46	0,02
Biens de consommation de base			**191,72**	**536,98**	**0,01**
247,00	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	191,72	536,98	0,01
JAPON			**468,03**	**2 331,12**	**0,02**
Industries			**468,03**	**2 331,12**	**0,02**
49,00	HITACHI LTD	JPY	468,03	2 331,12	0,02
MALAYSIE			**359,45**	**89,57**	**0.00**
Services aux collectivités			**359,45**	**89,57**	**0.00**
690,00	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	359,45	89,57	0.00
BERMUDES			**46,06**	**14,31**	**0.00**
Finance			**46,06**	**14,31**	**0.00**
45,00	CHINESE ESTATES HOLDINGS LTD	HKD	46,06	14,31	0.00
Obligations ordinaires			**608 989,00**	**619 773,75**	**6,50**
LUXEMBOURG			**608 989,00**	**619 773,75**	**6,50**
Supranational			**608 989,00**	**619 773,75**	**6,50**
700 000,00	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 06/09/2022	USD	608 989,00	619 773,75	6,50
Obligations zéro coupon			**705 922,00**	**700 259,00**	**7,34**
PAYS-BAS			**705 922,00**	**700 259,00**	**7,34**
Organisations gouvernementales			**705 922,00**	**700 259,00**	**7,34**
700 000,00	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.00% 15/01/2022	EUR	705 922,00	700 259,00	7,34
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**329 818,51**	**502 761,29**	**5,27**
Actions			**329 818,51**	**502 761,29**	**5,27**
ETATS-UNIS			**329 818,51**	**502 761,29**	**5,27**
Biens de consommation de base			**166 017,98**	**299 525,22**	**3,14**
600,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	166 017,98	299 525,22	3,14
Finance			**163 800,53**	**203 236,07**	**2,13**
2 000,00	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	163 800,53	203 236,07	2,13
Total du Portefeuille-Titres			**6 753 555,41**	**8 656 306,03**	**90,77**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ENGAGEMENTS SUR ACHAT/VENTE DE CONTRATS DE FUTURE AU 31 DÉCEMBRE 2021

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s (EUR)	Engagement (EUR)
TOTAL GAINS / (PERTES) NON REALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**-58 037,30**	**6 898 359,41**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**31 491,83**	**3 760 058,47**
125 000	30	Achat	EURO FX CURRENCY	14/03/2022	USD	31 491,83	3 760 058,47
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**-89 529,13**	**3 138 300,94**
50	-15	Vente	S&P500 EMINI INDEX	18/03/2022	USD	-89 529,13	3 138 300,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	10 641 853,50
Banques	919 937,95
Comptes auprès de brokers	331 112,50
Dividende à recevoir	3 267,75
Autres actifs	2 780,50
Total des actifs	**11 898 952,20**

Passifs	
Pertes non réalisées sur contrats de future	-113 812,50
Autres passifs	-240 963,64
Total des passifs	**-354 776,14**

Total des actifs nets	**11 544 176,06**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	76,64	2 450,000
Actions de Classe B	EUR	76,33	48,942
Actions de Classe C	EUR	116,76	97 229,346

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**13 322 253,03**
Revenus nets des investissements		175 963,13
Total des revenus		**175 963,13**
Commission de gestion	(Note 3)	-194 761,22
Commission de performance	(Note 4)	-204 536,00
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-8 673,41
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-1 134,02
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-58 955,76
Total des charges		**-468 060,41**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**-292 097,28**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		303 796,73
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		1 020 498,09
- devises étrangères		57,74
- contrats de future		3 327,50
Résultat net des opérations pour l'exercice		**1 035 582,78**
Souscriptions durant l'exercice		452 663,59
Rachats durant l'exercice		-3 266 323,34
Actifs nets à la fin de l'exercice		**11 544 176,06**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**8 120 191,64**	**10 641 853,50**	**92,18**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**8 120 191,64**	**10 641 853,50**	**92,18**
Actions			**6 661 813,39**	**9 337 622,50**	**80,88**
FRANCE			**2 214 576,06**	**3 358 266,50**	**29,09**
Technologies de l'information			**793 537,02**	**1 137 349,00**	**9,85**
1 000,00	TELEPERFORMANCE	EUR	212 044,80	392 000,00	3,40
7 000,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	196 908,59	366 170,00	3,17
1 100,00	CAPGEMINI SE	EUR	171 886,81	237 050,00	2,05
2 900,00	WORLDLINE SA	EUR	212 696,82	142 129,00	1,23
Biens de consommation			**709 181,72**	**1 137 183,50**	**9,85**
280,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	190 719,93	430 080,00	3,73
400,00	KERING SA	EUR	201 171,00	282 760,00	2,45
1 700,00	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	161 026,45	245 055,00	2,12
430,00	L'OREAL SA	EUR	156 264,34	179 288,50	1,55
Industries			**365 676,41**	**485 410,00**	**4,20**
2 000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	193 140,66	344 920,00	2,99
4 500,00	ALSTOM SA	EUR	172 535,75	140 490,00	1,21
Santé			**153 175,58**	**337 680,00**	**2,93**
700,00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	153 175,58	337 680,00	2,93
Matières premières			**193 005,33**	**260 644,00**	**2,26**
1 700,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	193 005,33	260 644,00	2,26
ALLEMAGNE			**1 716 408,61**	**2 371 532,00**	**20,54**
Santé			**356 792,39**	**525 950,00**	**4,55**
6 500,00	EVOTEC SE	EUR	199 936,21	276 250,00	2,39
1 100,00	MERCK KGAA	EUR	156 856,18	249 700,00	2,16
Industries			**382 456,09**	**510 026,00**	**4,42**
4 700,00	DEUTSCHE POST AG REG	EUR	211 818,61	265 738,00	2,30
1 600,00	SIEMENS AG REG	EUR	170 637,48	244 288,00	2,12
Biens de consommation			**267 482,68**	**376 250,00**	**3,26**
3 500,00	PUMA SE	EUR	267 482,68	376 250,00	3,26
Matières premières			**150 352,46**	**273 630,00**	**2,37**
2 100,00	SYMRISE AG	EUR	150 352,46	273 630,00	2,37
Services aux collectivités			**179 964,50**	**242 440,00**	**2,10**
5 800,00	UNIPER SE	EUR	179 964,50	242 440,00	2,10
Finance			**216 354,65**	**235 360,00**	**2,04**
1 600,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	216 354,65	235 360,00	2,04
Technologies de l'information			**163 005,84**	**207 876,00**	**1,80**
5 100,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	163 005,84	207 876,00	1,80
PAYS-BAS			**1 129 851,64**	**1 467 810,00**	**12,72**
Biens de consommation			**392 306,89**	**489 144,00**	**4,24**
1 200,00	FERRARI NV	EUR	195 845,95	273 000,00	2,37
3 600,00	RANDSTAD NV	EUR	196 460,94	216 144,00	1,87
Industries			**375 589,09**	**452 088,00**	**3,92**
4 400,00	AALBERTS NV	EUR	185 249,33	256 344,00	2,22
4 800,00	SIGNIFY NV	EUR	190 339,76	195 744,00	1,70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Technologies de l'information			**181 631,45**	**291 525,00**	**2,52**
750,00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	181 631,45	291 525,00	2,52
Biens de consommation de base			**180 324,21**	**235 053,00**	**2,04**
7 800,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	180 324,21	235 053,00	2,04
ITALIE			**794 131,05**	**976 780,00**	**8,46**
Services aux collectivités			**439 755,71**	**516 760,00**	**4,48**
40 000,00	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	EUR	230 362,51	284 560,00	2,47
135 000,00	A2A SPA	EUR	209 393,20	232 200,00	2,01
Santé			**194 698,62**	**288 150,00**	**2,49**
5 100,00	RECORDATI SPA	EUR	194 698,62	288 150,00	2,49
Finance			**159 676,72**	**171 870,00**	**1,49**
17 000,00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	159 676,72	171 870,00	1,49
IRLANDE			**390 057,92**	**595 316,00**	**5,16**
Industries			**390 057,92**	**595 316,00**	**5,16**
3 100,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	193 668,02	325 500,00	2,82
5 800,00	CRH PLC	EUR	196 389,90	269 816,00	2,34
FINLANDE			**179 756,06**	**240 588,00**	**2,08**
Biens de consommation de base			**179 756,06**	**240 588,00**	**2,08**
8 200,00	KESKO OYJ -B-	EUR	179 756,06	240 588,00	2,08
ESPAGNE			**178 315,64**	**218 530,00**	**1,89**
Industries			**178 315,64**	**218 530,00**	**1,89**
1 300,00	ACCIONA SA	EUR	178 315,64	218 530,00	1,89
LUXEMBOURG			**58 716,41**	**108 800,00**	**0,94**
Santé			**58 716,41**	**108 800,00**	**0,94**
1 000,00	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	58 716,41	108 800,00	0,94
Obligations à taux variable			**153 000,00**	**2 475,00**	**0,02**
ESPAGNE			**153 000,00**	**2 475,00**	**0,02**
Industries			**153 000,00**	**2 475,00**	**0,02**
150 000,00	ABENGOA SA FRN 31/03/2027	EUR	153 000,00	2 475,00	0,02
Obligations zéro coupon			**1 305 378,25**	**1 301 756,00**	**11,28**
PAYS-BAS			**803 088,25**	**800 296,00**	**6,93**
Organisations gouvernementales			**803 088,25**	**800 296,00**	**6,93**
800 000,00	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.00% 15/01/2022	EUR	803 088,25	800 296,00	6,93
FRANCE			**502 290,00**	**501 460,00**	**4,35**
Organisations gouvernementales			**502 290,00**	**501 460,00**	**4,35**
500 000,00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.00% 25/05/2022	EUR	502 290,00	501 460,00	4,35
Total du Portefeuille-Titres			**8 120 191,64**	**10 641 853,50**	**92,18**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ENGAGEMENTS SUR ACHAT/VENTE DE CONTRATS DE FUTURE AU 31 DÉCEMBRE 2021

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s (EUR)	Engagement (EUR)
TOTAL GAINS / (PERTES) NON REALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**-113 812,50**	**3 215 625,00**
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**-113 812,50**	**3 215 625,00**
10	-75	Vente	EURO STOXX 50	18/03/2022	EUR	-113 812,50	3 215 625,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	74 862 977,90
Banques	755 173,07
Comptes auprès de brokers	3 330 079,43
Contrats d'option à la valeur de marché	100 703,87
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	257 868,64
Gains non réalisés sur contrats de future	33 880,00
Dividende à recevoir	5 476,86
Intérêts à recevoir	75 830,89
A recevoir sur ventes de titres	553 516,91
Autres actifs	7 815,06
Total des actifs	**79 983 322,63**

Passifs	
Contrats d'option à la valeur de marché	-359 392,22
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-158 301,48
Pertes non réalisées sur contrats de future	-487 138,58
A payer sur rachats	-403 069,50
Autres passifs	-247 536,45
Total des passifs	**-1 655 438,23**
Total des actifs nets	**78 327 884,40**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	105,50	548 422,376
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	103,57	28 100,000
Actions de Classe A (H-USD)	USD	114,71	3 870,000
Actions de Classe B	EUR	104,97	1 679,914
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	101,34	129 981,065
Actions de Classe B (H-USD)	USD	108,27	20 000,000
Actions de Classe C	EUR	107,56	17 680,000
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	99,74	250,000
Actions de Classe C (H-USD)	USD	106,47	5 878,993

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**76 834 816,36**
Revenus nets des investissements		315 469,67
Total des revenus		**315 469,67**
Commission de gestion	(Note 3)	-910 090,28
Commission de performance	(Note 4)	-135 782,91
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-41 457,53
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-8 741,21
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-136 964,82
Total des charges		**-1 233 036,75**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**-917 567,08**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		-1 011 342,29
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		4 398 234,58
- contrats d'option		107 587,12
- devises étrangères		80 540,67
- contrats de change à terme		-405 979,50
- contrats de future		-180 775,27
Résultat net des opérations pour l'exercice		**2 070 698,23**
Souscriptions durant l'exercice		6 821 438,61
Rachats durant l'exercice		-7 399 068,80
Actifs nets à la fin de l'exercice		**78 327 884,40**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**62 638 742,11**	**74 862 977,90**	**95,58**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**19 948 854,81**	**21 422 109,34**	**27,35**
Actions			**12 523 104,13**	**13 794 686,97**	**17,61**
ETATS-UNIS			**8 935 620,98**	**10 245 312,24**	**13,08**
Télécommunications			**1 585 814,83**	**2 159 037,78**	**2,76**
230,00	AMAZON.COM INC	USD	576 120,45	674 374,23	0,86
180,00	ALPHABET INC -C-	USD	218 152,29	458 007,67	0,59
1 480,00	FACEBOOK INC -A-	USD	308 671,35	437 740,16	0,56
820,00	NETFLIX INC	USD	305 172,98	434 401,09	0,55
770,00	ROKU INC	USD	177 697,76	154 514,63	0,20
Industries			**2 190 956,93**	**2 141 685,24**	**2,73**
3 700,00	BOEING CO	USD	697 673,35	655 015,98	0,83
2 500,00	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	433 996,87	468 783,08	0,60
1 400,00	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	419 798,42	437 543,19	0,56
4 170,00	CRYOPORT INC	USD	213 652,99	216 970,59	0,28
1 100,00	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	162 510,49	201 650,59	0,26
1 000,00	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -A-	USD	263 324,81	161 721,81	0,20
Biens de consommation de base			**1 335 716,37**	**1 604 807,79**	**2,05**
5 700,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	401 107,49	476 169,65	0,61
5 700,00	TYSON FOODS INC -A-	USD	318 513,97	436 873,12	0,56
5 000,00	COCA-COLA CO	USD	219 250,53	260 332,46	0,33
30 700,00	GARRETT MOTION INC	USD	174 928,87	216 778,98	0,28
1 400,00	CLOROX CO	USD	221 915,51	214 653,58	0,27
Santé			**1 271 051,06**	**1 492 286,84**	**1,91**
820,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	323 337,60	481 126,39	0,62
2 000,00	MODERNA INC	USD	217 477,50	446 676,15	0,57
4 370,00	TELADOC HEALTH INC	USD	566 377,90	352 843,38	0,45
900,00	STRYKER CORP	USD	163 858,06	211 640,92	0,27
Biens de consommation			**1 123 502,46**	**1 400 331,49**	**1,79**
4 800,00	PVH CORP	USD	321 156,17	450 158,39	0,58
7 670,00	SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	USD	242 983,09	287 186,67	0,37
6 000,00	KB HOME	USD	151 753,96	236 000,76	0,30
1 800,00	YUM! BRANDS INC	USD	167 935,13	219 792,52	0,28
5 500,00	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	239 674,11	207 193,15	0,26
Technologies de l'information			**941 141,07**	**919 720,58**	**1,17**
15 500,00	INTEL CORP	USD	698 436,26	701 943,53	0,89
13 600,00	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	242 704,81	217 777,05	0,28
Services aux collectivités			**487 438,26**	**527 442,52**	**0,67**
250,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	487 438,26	527 442,52	0,67
ROYAUME-UNI			**1 220 592,56**	**1 083 310,22**	**1,38**
Industries			**941 176,09**	**802 939,46**	**1,02**
121 250,00	EASYJET PLC	GBP	941 176,09	802 939,46	1,02
Biens de consommation			**279 416,47**	**280 370,76**	**0,36**
55 000,00	DR. MARTENS PLC	GBP	279 416,47	280 370,76	0,36
FRANCE			**998 320,21**	**948 026,00**	**1,21**
Finance			**543 651,50**	**512 100,00**	**0,65**
18 000,00	ACCOR SA	EUR	543 651,50	512 100,00	0,65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Services aux collectivités			**454 668,71**	**435 926,00**	**0,56**
42 200,00	ELECTRICITE DE FRANCE SA	EUR	454 668,71	435 926,00	0,56
LUXEMBOURG			**564 404,62**	**684 632,00**	**0,87**
Finance			**564 404,62**	**684 632,00**	**0,87**
2 600,00	PICTET-SMARTCITY -I-	EUR	564 404,62	684 632,00	0,87
CANADA			**363 232,99**	**403 201,26**	**0,52**
Matières premières			**363 232,99**	**403 201,26**	**0,52**
21 000,00	CAMECO CORP	CAD	363 232,99	403 201,26	0,52
PAYS-BAS			**154 439,00**	**216 125,00**	**0,28**
Biens de consommation			**154 439,00**	**216 125,00**	**0,28**
950,00	FERRARI NV	EUR	154 439,00	216 125,00	0,28
PANAMA			**286 493,77**	**214 080,25**	**0,27**
Biens de consommation			**286 493,77**	**214 080,25**	**0,27**
12 100,00	CARNIVAL CORP	USD	286 493,77	214 080,25	0,27
Obligations ordinaires			**5 099 090,89**	**5 039 807,37**	**6,44**
ETATS-UNIS			**1 831 965,37**	**1 826 108,75**	**2,33**
Organisations gouvernementales			**1 831 965,37**	**1 826 108,75**	**2,33**
1 500 000,00	UNITED STATES TREASURY NOTE 1.125% 15/08/2040	USD	1 160 672,22	1 156 263,32	1,48
750 000,00	UNITED STATES TREASURY NOTE 1.625% 15/08/2029	USD	671 293,15	669 845,43	0,85
LUXEMBOURG			**1 194 489,42**	**1 159 262,68**	**1,48**
Finance			**1 194 489,42**	**1 159 262,68**	**1,48**
29 000 000,00	EIB 4.25% 19/06/2024	MXN	1 194 489,42	1 159 262,68	1,48
ALLEMAGNE			**893 651,70**	**872 006,94**	**1,12**
Finance			**692 711,70**	**671 672,94**	**0,86**
15 700 000,00	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.75% 24/10/2022	MXN	692 711,70	671 672,94	0,86
Biens de consommation			**200 940,00**	**200 334,00**	**0,26**
200 000,00	DOUGLAS GMBH 6.00% 08/04/2026	EUR	200 940,00	200 334,00	0,26
SINGAPOUR			**700 454,40**	**706 230,00**	**0,90**
Finance			**700 454,40**	**706 230,00**	**0,90**
700 000,00	NOMURA INTERNATIONAL FUNDING PTE LTD 2.75% 10/01/2025	EUR	700 454,40	706 230,00	0,90
FRANCE			**279 890,00**	**278 517,00**	**0,36**
Industries			**279 890,00**	**278 517,00**	**0,36**
300 000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 16/01/2025	EUR	279 890,00	278 517,00	0,36
PAYS-BAS			**198 640,00**	**197 682,00**	**0,25**
Biens de consommation			**198 640,00**	**197 682,00**	**0,25**
200 000,00	DUFRY ONE BV 2.50% 15/10/2024	EUR	198 640,00	197 682,00	0,25
Obligations à taux variable			**598 664,00**	**610 790,00**	**0,78**
PAYS-BAS			**400 724,00**	**410 856,00**	**0,52**
Finance			**400 724,00**	**410 856,00**	**0,52**
400 000,00	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 31/12/2099	EUR	400 724,00	410 856,00	0,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ITALIE			**197 940,00**	**199 934,00**	**0,26**
Biens de consommation			**197 940,00**	**199 934,00**	**0,26**
200 000,00	GOLDEN GOOSE SPA FRN 14/05/2027	EUR	197 940,00	199 934,00	0,26
Obligations zéro coupon			**1 727 995,79**	**1 976 825,00**	**2,52**
LUXEMBOURG			**987 962,79**	**1 275 250,00**	**1,63**
Finance			**987 962,79**	**1 275 250,00**	**1,63**
1 000 000,00	SG ISSUER SA 0.00% 24/11/2022	EUR	987 962,79	1 275 250,00	1,63
ALLEMAGNE			**740 033,00**	**701 575,00**	**0,89**
Organisations gouvernementales			**740 033,00**	**701 575,00**	**0,89**
700 000,00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.00% 15/05/2035	EUR	740 033,00	701 575,00	0,89
FONDS D'INVESTISSEMENTS			**42 689 887,30**	**53 440 868,56**	**68,23**
Parts d'OPC			**42 689 887,30**	**53 440 868,56**	**68,23**
LUXEMBOURG			**22 089 088,79**	**28 166 446,26**	**35,96**
Finance			**20 972 949,79**	**26 937 204,66**	**34,39**
9 000,00	GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	1 543 728,09	1 800 079,56	2,30
167 000,00	M&G INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX EMERGING MARKETS BOND FUND -C-	USD	1 559 205,54	1 753 823,48	2,24
5 050,00	PICTET - ROBOTICS -I-	USD	602 965,52	1 554 522,87	1,98
54 500,00	NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND-EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE CORP ORATE DEBT	USD	1 332 705,05	1 390 775,91	1,78
11 300,00	VONTOBEL FUND II-DUFF & PHELPS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	USD	1 021 639,08	1 237 316,50	1,58
2 130,00	UBAM - SWISS EQUITY -IC-	CHF	753 998,64	1 140 690,17	1,46
39 000,00	FIDELITY FUNDS - GERMANY FUND -Y-	EUR	925 836,77	1 123 980,00	1,43
960,00	HELIUM FUND - HELIUM PERFORMANCE -E-	EUR	978 629,86	1 101 071,04	1,41
3 450,00	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS EQUITIES	USD	667 971,52	1 048 652,19	1,34
71 000,00	LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	EUR	1 071 424,32	1 031 772,00	1,32
2 500,00	PICTET - SECURITY	USD	521 172,28	1 029 172,77	1,31
4 550,00	MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	674 127,08	997 063,19	1,27
60 000,00	NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN COVERED BOND FUND -BI-	EUR	872 581,48	899 400,00	1,15
21 300,00	NORDEA 1 SICAV - GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT FUND	USD	502 638,57	893 993,35	1,14
5 450,00	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO GLOBAL FINTECH EQUITIES -I-	USD	599 404,05	868 204,56	1,11
6 700,00	PICTET TR - AGORA	EUR	856 729,00	858 672,00	1,10
4 700,00	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA -K-	EUR	511 191,04	845 013,00	1,08
6 100,00	KONWAVE TRANSITION METALS FUND	EUR	730 164,50	841 190,00	1,07
44 000,00	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - SUSTAINABLE ENERGY FUND	USD	699 938,99	810 974,51	1,03
4 100,00	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES -C-	EUR	718 258,00	786 954,00	1,00
16 500,00	LYXOR STOXX EUROPE 600 INSURANCE UCITS ETF	EUR	567 902,89	782 809,50	1,00
4 670,00	PICTET TR-MANDARIN-H-	EUR	610 649,20	734 777,80	0,94
6 200,00	AXA WF US CREDIT SHORT DURATION IG -F-	USD	569 313,27	645 624,49	0,82
970,00	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECOSAM SUSTAINABLE WATER EQUITIES	EUR	365 767,60	625 048,60	0,80
4 900,00	DECALIA - CIRCULAR ECONOMY	USD	440 650,92	618 360,15	0,79
1 100,00	GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY -C-	EUR	451 346,16	577 434,00	0,74
30 800,00	NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND	EUR	407 792,00	472 164,00	0,60
17 400,00	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND -C-	EUR	415 218,37	467 665,02	0,60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Santé			**1 116 139,00**	**1 229 241,60**	**1,57**
120,00	NN L HEALTH CARE	EUR	1 116 139,00	1 229 241,60	1,57
IRLANDE			**18 609 008,37**	**23 080 487,37**	**29,47**
Finance			**15 770 093,89**	**20 000 684,15**	**25,53**
21 500,00	GAVEKAL CHINA ONSHORE RMB BOND FUND	EUR	2 014 836,67	2 354 895,00	3,01
26 000,00	INVESCO COMMODITY COMPOSITE UCITS ETF	USD	1 368 577,09	1 956 173,51	2,50
61 500,00	SPDR MSCI WORLD ENERGY UCITS ETF	USD	1 305 738,34	1 706 771,41	2,18
32 800,00	SPDR MSCI WORLD FINANCIALS UCITS ETF	EUR	1 294 943,26	1 597 032,00	2,04
87 000,00	GAM STAR FUND PLC - GAM STAR CREDIT OPPORTUNITIES EUR	EUR	1 323 494,72	1 451 064,30	1,85
55 000,00	L&G CYBER SECURITY UCITS ETF	USD	655 000,86	1 231 841,65	1,57
27 700,00	FIRST TRUST CLOUD COMPUTING UCITS ETF	USD	585 471,87	1 078 405,19	1,38
28 500,00	POLAR CAPITAL FUNDS PLC - BIOTECHNOLOGY FUND -I-	USD	645 234,70	1 034 541,22	1,32
28 200,00	DRAGON CAPITAL DEVELOPING MARKETS STRATEGIES PLC - VIETNAM EQUITY UCITS FUND	USD	525 716,03	987 446,59	1,26
7 500,00	LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES RECLAZARD GB CNVTBL RC EA EURHA	EUR	748 080,75	839 302,50	1,07
51 000,00	L&G ECOMMERCE LOGISTICS UCITS ETF	USD	665 049,48	777 019,17	0,99
5 500,00	LYXOR INVESTMENT STRATEGIES PLC - LYXOR EPSILON GLOBAL TREND FUND -E-	EUR	769 481,16	768 010,10	0,98
3 200,00	MARSHALL WACE UCITS FUND PLC - MW TOPS UCITS FUND -A-	EUR	600 818,24	741 423,68	0,95
56 000,00	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND -F-	EUR	620 154,84	721 280,00	0,92
3 800,00	DMS UCITS CORRIB PLATFORM ICAV - ABR DYNAMIC BLEND EQUITY AND VOLATILITY FUND	USD	552 923,95	668 086,07	0,85
60 000,00	GAM STAR EMERGING MARKET RATES	EUR	597 966,00	583 080,00	0,74
1 400,00	JMS ICAV - ALPHACORE ONE -D-	EUR	378 322,00	400 638,00	0,51
3 610,03	U ACCESS IRL - GCA CREDIT LONG VIA SHORT UCITS	EUR	399 999,95	400 110,79	0,51
8 000,00	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EM INFLATION LINKED LOCAL BOND UCITS ETF	USD	393 371,57	377 136,91	0,48
2 950,00	LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES RECOVERY FUND	EUR	324 912,41	326 426,06	0,42
Energie			**2 451 756,48**	**2 660 192,22**	**3,40**
13 000,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	1 979 773,74	2 011 616,72	2,57
760,00	INVESCO STOXX EUROPE 600 OPTIMISED CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF	EUR	285 533,98	382 888,00	0,49
750,00	INVESCO STOXX EUROPE 600 OPTIMISED INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF	EUR	186 448,76	265 687,50	0,34
Technologies de l'information			**387 158,00**	**419 611,00**	**0,54**
34 000,00	GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY	EUR	387 158,00	419 611,00	0,54
FRANCE			**1 991 790,14**	**2 193 934,93**	**2,80**
Finance			**1 991 790,14**	**2 193 934,93**	**2,80**
565,00	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL -E-	EUR	920 888,98	1 255 006,25	1,60
4,00	H2O AM - H2O VIVACE -IC-	EUR	673 560,16	492 937,60	0,63
300,00	IXIOS FUNDS-IXIOS GLOBAL MINING -I-	EUR	397 341,00	406 632,00	0,52
4,00	H2O VIVACE SP	EUR	0,00	39 359,08	0,05
Total du Portefeuille-Titres			**62 638 742,11**	**74 862 977,90**	**95,58**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ENGAGEMENTS SUR ACHAT/VENTE DE CONTRATS DE FUTURE AU 31 DÉCEMBRE 2021

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s (EUR)	Engagement (EUR)
TOTAL GAINS / (PERTES) NON REALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**-453 258,58**	**25 500 448,01**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**33 880,00**	**1 617 110,00**
100 000	-11	Vente	EURO BTP	08/03/2022	EUR	33 880,00	1 617 110,00
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**-487 138,58**	**23 883 338,01**
50	-50	Vente	S&P500 EMINI INDEX	18/03/2022	USD	-217 969,62	10 461 003,12
5	-42	Vente	DOW JONES EMINI	18/03/2022	USD	-128 710,90	6 689 642,77
10	-70	Vente	EURO STOXX 50	18/03/2022	EUR	-85 575,00	3 001 250,00
20	-13	Vente	NASDAQ 100 EMINI	18/03/2022	USD	-54 883,06	3 731 442,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS D'OPTION AU 31 DÉCEMBRE 2021

Quantité	Call/ Put	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	Engagement (EUR)
ADMISES A LA COTE OFFICIELLE				**-178 624,34**	**-258 688,35**	**2 125 230,26**
OPTIONS ACHETÉES				**235 695,44**	**100 703,87**	**—**
70	Put	EURO STOXX 50 PR 4 000,00 18/03/22	EUR	93 720,00	42 350,00	—
12	Put	S&P 500 INDEX 4 400,00 18/03/22	USD	141 975,44	58 353,87	—
OPTIONS VENDUES				**-414 319,78**	**-359 392,22**	**2 125 230,26**
-20	Put	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC 230,00 21/01/22	USD	-14 840,72	-81 779,83	307 594,81
-8	Put	S&P 500 INDEX 3 500,00 16/12/22	USD	-95 797,85	-70 207,54	410 733,06
-15	Put	ROKU INC 280,00 21/01/22	USD	-10 176,48	-67 798,12	273 009,23
-50	Put	EURO STOXX 50 PR 3 100,00 16/12/22	EUR	-52 750,00	-40 450,00	255 970,32
-20	Put	MODERNA INC 200,00 17/06/22	USD	-24 834,80	-28 139,30	100 457,44
-230	Put	CARNIVAL CORP 20,00 21/01/22	USD	-18 901,64	-18 809,36	185 437,68
-55	Put	PVH CORP 80,00 17/06/22	USD	-20 434,33	-15 476,61	77 216,21
-85	Put	CRYOPORT INC 55,00 21/01/22	USD	-8 377,35	-11 959,20	126 753,46
-100	Put	SOUTHWEST AIRLINES CO 42,50 21/01/22	USD	-12 361,30	-9 936,69	167 035,32
-25	Put	BOEING CO 150,00 17/06/22	USD	-13 991,75	-7 694,34	51 560,37
-2	Put	AMAZON.COM INC 3 000,00 21/01/22	USD	-14 765,66	-1 160,75	37 295,82
-15	Put	META PLATFORMS INC 300,00 21/01/22	USD	-9 595,29	-1 121,18	31 499,54
-4	Put	ALPHABET INC 2 450,00 21/01/22	USD	-21 101,12	-1 030,60	28 226,53
-130	Put	KB HOME 35,00 21/01/22	USD	-8 931,26	-1 028,84	14 419,64
-2	Put	BOOKING HOLDINGS INC 2 050,00 21/01/22	USD	-10 814,96	-926,84	21 182,09
-50	Put	MICROSOFT CORP 260,00 21/01/22	USD	-30 790,23	-659,51	13 308,48
-100	Put	INTEL CORP 45,00 21/01/22	USD	-10 149,69	-615,55	13 540,71
-95	Put	COCA-COLA CO 50,00 21/01/22	USD	-7 388,57	-334,15	4 055,98
-100	Put	APPLE INC 125,00 21/01/22	USD	-28 316,78	-263,81	5 933,57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**99 567,16**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**257 868,64**
28/01/2022	16 405 000,00	CHF	15 653 625,95	EUR	181 088,47
04/02/2022	31 527 961,25	EUR	35 800 000,00	USD	66 545,15
04/02/2022	1 563 263,31	EUR	16 000 000,00	SEK	9 843,59
28/01/2022	57 522,12	EUR	65 000,00	USD	391,43
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-158 301,48**
04/02/2022	280 000 000,00	JPY	2 180 345,74	EUR	-42 928,46
28/01/2022	3 286 000,00	USD	2 930 788,44	EUR	-42 612,18
04/02/2022	2 459 016,39	EUR	3 900 000,00	AUD	-33 205,85
04/02/2022	1 197 663,10	EUR	12 300 000,00	NOK	-27 437,54
04/02/2022	469 483,57	EUR	400 000,00	GBP	-6 634,29
04/02/2022	518 313,75	EUR	750 000,00	CAD	-3 498,34
28/01/2022	343 570,06	EUR	358 000,00	CHF	-1 984,82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	73 532 503,49
Banques	4 066 196,63
Comptes auprès de brokers	1 585 788,51
Contrats d'option à la valeur de marché	553 690,17
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	501 705,91
Intérêts à recevoir	28 535,81
A recevoir sur souscriptions	341 264,00
Autres actifs	2 672,63
Total des actifs	**80 612 357,15**

Passifs	
Contrats d'option à la valeur de marché	-420 096,92
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-81 683,68
A payer sur rachats	-121 840,00
Autres passifs	-661 032,06
Total des passifs	**-1 284 652,66**

Total des actifs nets	**79 327 704,49**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	121,88	361 432,086
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	119,60	20 199,049
Actions de Classe A (H-USD)	USD	133,40	11 210,000
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	119,42	227 293,177
Actions de Classe B (H-USD)	USD	123,89	20 230,000
Actions de Classe C	EUR	125,44	8 850,000
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	107,31	10 300,000
Actions de Classe C (H-USD)	USD	105,18	3 000,000
Actions de Classe D	EUR	114,01	4 178,531
Actions de Classe D (H-CHF)	CHF	111,50	2 775,103

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**69 257 135,32**
Revenus nets des investissements		58 457,08
Autres revenus		4 396,89
Total des revenus		**62 853,97**
Commission de gestion	(Note 3)	-1 118 081,97
Commission de performance	(Note 4)	-524 517,54
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-39 583,80
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-7 160,65
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-132 770,24
Total des charges		**-1 822 114,20**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**-1 759 260,23**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		3 714 145,34
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		3 975 815,17
- contrats d'option		172 911,71
- devises étrangères		-35 864,04
- contrats de change à terme		-291 402,50
- contrats de future		20 963,59
Résultat net des opérations pour l'exercice		**5 797 309,04**
Souscriptions durant l'exercice		10 491 068,29
Rachats durant l'exercice		-6 217 808,16
Actifs nets à la fin de l'exercice		**79 327 704,49**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**62 262 173,40**	**73 532 503,49**	**92,69**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**7 044 177,47**	**7 168 672,10**	**9,03**
Obligations ordinaires			**3 915 214,22**	**3 857 678,78**	**4,86**
ETATS-UNIS			**2 578 052,34**	**2 572 405,68**	**3,24**
Organisations gouvernementales			**2 578 052,34**	**2 572 405,68**	**3,24**
1 630 000,00	UNITED STATES TREASURY NOTE 1.625% 15/08/2029	USD	1 448 729,86	1 455 797,40	1,83
1 150 000,00	UNITED STATES TREASURY BOND 2.50% 15/02/2045	USD	1 129 322,48	1 116 608,28	1,41
ALLEMAGNE			**714 601,86**	**701 597,60**	**0,88**
Organisations gouvernementales			**714 601,86**	**701 597,60**	**0,88**
440 000,00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.50% 15/08/2046	EUR	714 601,86	701 597,60	0,88
FRANCE			**332 296,13**	**308 668,00**	**0,39**
Organisations gouvernementales			**332 296,13**	**308 668,00**	**0,39**
200 000,00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25/05/2045	EUR	332 296,13	308 668,00	0,39
ITALIE			**290 263,89**	**275 007,50**	**0,35**
Organisations gouvernementales			**290 263,89**	**275 007,50**	**0,35**
250 000,00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01/09/2050	EUR	290 263,89	275 007,50	0,35
Parts d'OPC			**3 128 963,25**	**3 310 993,32**	**4,17**
LUXEMBOURG			**3 128 963,25**	**3 310 993,32**	**4,17**
Finance			**3 128 963,25**	**3 310 993,32**	**4,17**
4 580,00	BL - EQUITIES JAPAN -BI-	JPY	3 128 963,25	3 310 993,32	4,17
FONDS D'INVESTISSEMENTS			**55 217 995,93**	**66 363 831,39**	**83,66**
Parts d'OPC			**55 217 995,93**	**66 363 831,39**	**83,66**
LUXEMBOURG			**41 584 967,21**	**48 004 542,72**	**60,51**
Finance			**41 584 967,21**	**48 004 542,72**	**60,51**
31 700,00	2XIDEAS UCITS - GLOBAL MID CAP LIBRARY FUND -S-	USD	5 249 307,36	5 262 335,02	6,63
4 750,00	BL - EQUITIES AMERICA	USD	3 660 704,69	5 063 312,37	6,38
340 000,00	ABERDEEN STANDARD SICAV I - EUROPEAN EQUITY FUND	EUR	4 141 468,60	4 852 684,00	6,12
46 000,00	T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FUND	USD	3 117 367,11	4 589 484,00	5,78
160 000,00	SCHRODER ISF ASIAN OPPORTUNITIES -C-	USD	3 993 008,95	4 543 483,29	5,73
310 000,00	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND -Z2-	EUR	3 318 500,00	3 375 900,00	4,26
132 000,00	NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND-EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE CORP ORATE DEBT	USD	3 226 025,73	3 368 484,77	4,25
270 000,00	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND FUND -C-	USD	2 766 257,03	2 877 571,01	3,63
11 100,00	AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS	USD	2 518 938,72	2 800 085,94	3,53
4 400,00	UBAM - SWISS EQUITY -IC-	CHF	1 356 071,84	2 356 355,28	2,97
107 000,00	INVESTEC GLOBAL STRATEGY- EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY TOTAL RETURN DEBT FUND -I-	USD	2 161 194,19	2 125 510,52	2,68
12 900,00	AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE INTERMEDIATE BONDS -I-	USD	1 703 296,55	1 928 648,00	2,43
7 400,00	MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	1 308 114,37	1 621 597,28	2,04
58 500,00	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND -C-	EUR	1 518 947,27	1 572 322,05	1,98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
6 500,00	KONWAVE TRANSITION METALS FUND	EUR	760 435,00	896 350,00	1,13
8 500,00	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND-CHINA A ALL CAP -E-	USD	785 329,80	770 419,19	0,97
IRLANDE			**5 479 831,09**	**7 928 738,40**	**10,00**
Finance			**5 150 850,35**	**7 588 310,96**	**9,57**
9 550,00	SEILERN INTERNATIONAL FUNDS PLC - STRYX AMERICA	USD	2 456 611,93	4 431 026,35	5,59
20 800,00	GAVEKAL CHINA ONSHORE RMB BOND FUND	EUR	1 966 706,91	2 278 224,00	2,87
5 000,00	DMS UCITS CORRIB PLATFORM ICAV - ABR DYNAMIC BLEND EQUITY AND VOLATILITY FUND	USD	727 531,51	879 060,61	1,11
Energie			**328 980,74**	**340 427,44**	**0,43**
2 200,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	328 980,74	340 427,44	0,43
BELGIQUE			**4 276 056,20**	**5 247 414,00**	**6,62**
Finance			**4 276 056,20**	**5 247 414,00**	**6,62**
11 100,00	DPAM INVEST B - EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE	EUR	4 276 056,20	5 247 414,00	6,62
FRANCE			**2 619 462,13**	**3 319 330,00**	**4,18**
Finance			**2 619 462,13**	**3 319 330,00**	**4,18**
920,00	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL -E-	EUR	1 647 481,99	2 043 550,00	2,57
330,00	ECHIQUIER-ECHIQUIER AGENOR MID CAP EUROPE -I-	EUR	971 980,14	1 275 780,00	1,61
JERSEY			**1 257 679,30**	**1 863 806,27**	**2,35**
Energie			**1 257 679,30**	**1 863 806,27**	**2,35**
208 000,00	WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	USD	1 257 679,30	1 863 806,27	2,35
Total du Portefeuille-Titres			**62 262 173,40**	**73 532 503,49**	**92,69**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS D'OPTION AU 31 DÉCEMBRE 2021

Quantité	Call/ Put	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	Engagement (EUR)
ADMISES A LA COTE OFFICIELLE				**209 373,61**	**126 105,25**	**3 499 891,69**
OPTIONS ACHETÉES				**742 254,40**	**546 202,17**	**—**
20	Put	S&P 500 INDEX 4 450,00 17/06/22	USD	357 254,40	258 002,17	—
200		EURO STOXX 50 PR 4 000,00 17/06/22	EUR	385 000,00	288 200,00	—
OPTIONS VENDUES				**-532 880,79**	**-420 096,92**	**3 499 891,69**
-53	Put	S&P 500 INDEX 2 500,00 16/12/22	USD	-160 943,11	-148 206,15	1 439 409,83
-520	Put	EURO STOXX 50 PR 2 250,00 16/12/22	EUR	-154 960,00	-128 960,00	782 310,62
-260	Put	EURO STOXX 50 PR 3 000,00 17/06/22	EUR	-112 320,00	-73 840,00	675 022,31
-27	Put	S&P 500 INDEX 3 300,00 17/06/22	USD	-104 657,68	-69 090,77	603 148,93
NON COTEES				**20 580,58**	**7 488,00**	**—**
OPTIONS ACHETÉES				**20 580,58**	**7 488,00**	**—**
3 200 000	Call	EUR/USD CALL 1,16 16/02/22	EUR	20 580,58	7 488,00	—

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**420 022,23**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**501 705,91**
28/01/2022	31 478 000,00	CHF	30 036 259,54	EUR	347 473,50
04/02/2022	4 203 643,16	EUR	540 000 000,00	JPY	81 481,25
04/02/2022	33 377 366,80	EUR	37 900 000,00	USD	70 448,64
28/01/2022	216 000,00	CHF	207 572,55	EUR	918,66
28/01/2022	73 581,56	EUR	83 000,00	USD	630,06
28/01/2022	76 000,00	CHF	73 027,77	EUR	330,25
28/01/2022	90 812,91	EUR	103 000,00	USD	282,73
28/01/2022	16 000,00	CHF	15 369,84	EUR	73,95
28/01/2022	9 000,00	CHF	8 641,38	EUR	45,75
28/01/2022	4 415,79	EUR	5 000,00	USD	21,12
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-81 683,68**
28/01/2022	4 311 000,00	USD	3 844 987,51	EUR	-55 904,16
04/02/2022	762 910,80	EUR	650 000,00	GBP	-10 780,72
04/02/2022	1 439 539,35	EUR	1 500 000,00	CHF	-8 374,76
28/01/2022	706 876,68	EUR	736 000,00	CHF	-3 537,82
28/01/2022	352 997,60	EUR	368 000,00	CHF	-2 209,65
28/01/2022	51 000,00	USD	45 293,07	EUR	-467,45
28/01/2022	55 000,00	USD	48 694,11	EUR	-352,75
28/01/2022	16 000,00	USD	14 119,31	EUR	-56,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	48 165 754,00
Banques	6 363 855,36
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	60 582,89
Dividende à recevoir	15 845,54
Intérêts à recevoir	471 475,11
A recevoir sur ventes de titres	611 966,15
Autres actifs	3 932,08
Total des actifs	**55 693 411,13**

Passifs	
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-132,61
A payer sur achats de titres	-433 773,09
Autres passifs	-53 991,69
Total des passifs	**-487 897,39**
Total des actifs nets	**55 205 513,74**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	106,87	386 710,000
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	105,57	51 010,000
Actions de Classe C	EUR	107,90	11 804,620
Actions de Classe E	EUR	104,72	69 495,000
Actions de Classe E (H-CHF)	CHF	103,43	1 289,000

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**56 155 413,01**
Revenus nets des investissements		1 252 484,07
Total des revenus		**1 252 484,07**
Commission de gestion	(Note 3)	-545 068,87
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-24 804,64
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-5 269,52
Intérêts sur comptes bancaires		-19 391,68
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-84 318,05
Total des charges		**-678 852,76**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**573 631,31**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		583 022,54
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		714 128,68
- devises étrangères		-2 000,49
- contrats de change à terme		54 744,12
Résultat net des opérations pour l'exercice		**1 923 526,16**
Souscriptions durant l'exercice		6 339 872,52
Rachats durant l'exercice		-9 213 297,95
Actifs nets à la fin de l'exercice		**55 205 513,74**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**48 380 266,75**	**48 165 754,00**	**87,25**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**43 700 301,56**	**43 094 986,42**	**78,06**
Actions			**4 099 653,22**	**4 232 994,66**	**7,67**
SUISSE			**933 940,21**	**966 497,49**	**1,75**
Finance			**655 260,71**	**636 781,85**	**1,15**
700,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	233 017,84	270 498,88	0,49
4 000,00	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	311 952,53	256 524,20	0,46
1 260,00	SWISS RE AG	CHF	110 290,34	109 758,77	0,20
Biens de consommation de base			**84 989,93**	**110 693,38**	**0,20**
900,00	NESTLE SA REG	CHF	84 989,93	110 693,38	0,20
Santé			**84 607,66**	**109 761,09**	**0,20**
300,00	ROCHE HOLDING AG	CHF	84 607,66	109 761,09	0,20
Télécommunications			**109 081,91**	**109 261,17**	**0,20**
220,00	SWISSCOM AG REG	CHF	109 081,91	109 261,17	0,20
ALLEMAGNE			**844 379,62**	**871 205,00**	**1,58**
Finance			**461 288,32**	**429 385,00**	**0,78**
5 000,00	VONOVIA SE	EUR	281 568,32	242 500,00	0,44
900,00	ALLIANZ SE REG	EUR	179 720,00	186 885,00	0,34
Santé			**169 865,23**	**169 200,00**	**0,31**
3 600,00	BAYER AG REG	EUR	169 865,23	169 200,00	0,31
Télécommunications			**146 352,14**	**158 110,00**	**0,28**
9 700,00	DEUTSCHE TELEKOM AG REG	EUR	146 352,14	158 110,00	0,28
Industries			**66 873,93**	**114 510,00**	**0,21**
750,00	SIEMENS AG REG	EUR	66 873,93	114 510,00	0,21
ROYAUME-UNI			**755 496,25**	**708 785,47**	**1,28**
Biens de consommation			**334 072,49**	**313 908,49**	**0,57**
4 450,00	UNILEVER PLC	EUR	228 030,55	209 394,75	0,38
50 000,00	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	106 041,94	104 513,74	0,19
Energie			**219 327,95**	**167 997,00**	**0,30**
8 700,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	EUR	219 327,95	167 997,00	0,30
Services aux collectivités			**94 864,29**	**119 915,08**	**0,22**
9 500,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	94 864,29	119 915,08	0,22
Télécommunications			**107 231,52**	**106 964,90**	**0,19**
80 000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	107 231,52	106 964,90	0,19
FRANCE			**605 721,54**	**686 761,05**	**1,25**
Santé			**266 918,19**	**301 172,00**	**0,55**
3 400,00	SANOFI	EUR	266 918,19	301 172,00	0,55
Finance			**228 019,94**	**297 153,25**	**0,54**
2 800,00	BNP PARIBAS SA	EUR	118 361,05	170 156,00	0,31
4 850,00	AXA SA	EUR	109 658,89	126 997,25	0,23
Biens de consommation de base			**110 783,41**	**88 435,80**	**0,16**
1 620,00	DANONE SA	EUR	110 783,41	88 435,80	0,16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ETATS-UNIS			**580 044,23**	**628 748,82**	**1,14**
Biens de consommation de base			**356 872,00**	**424 378,39**	**0,77**
4 300,00	COCA-COLA CO	USD	172 306,53	223 885,91	0,41
2 400,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	184 565,47	200 492,48	0,36
Télécommunications			**108 925,38**	**108 160,42**	**0,20**
5 000,00	AT&T INC	USD	108 925,38	108 160,42	0,20
Finance			**114 246,85**	**96 210,01**	**0,17**
7 000,00	READY CAPITAL CORP	USD	114 246,85	96 210,01	0,17
ITALIE			**235 895,02**	**211 380,00**	**0,38**
Services aux collectivités			**235 895,02**	**211 380,00**	**0,38**
30 000,00	ENEL SPA	EUR	235 895,02	211 380,00	0,38
JAPON			**144 176,35**	**159 616,83**	**0,29**
Biens de consommation de base			**144 176,35**	**159 616,83**	**0,29**
9 000,00	JAPAN TOBACCO INC	JPY	144 176,35	159 616,83	0,29
Obligations ordinaires			**33 237 979,48**	**32 449 900,43**	**58,78**
LUXEMBOURG			**4 428 438,82**	**4 407 571,76**	**7,98**
Finance			**1 367 656,93**	**1 386 878,11**	**2,51**
1 000 000,00	SG ISSUER SA 5.15% 10/01/2025	EUR	1 000 454,40	1 017 000,00	1,84
6 800 000,00	EIB 4.25% 19/06/2024	MXN	266 702,53	271 827,11	0,49
100 000,00	ALTICE FINANCING SA 4.25% 15/08/2029	EUR	100 500,00	98 051,00	0,18
Energie			**1 281 378,84**	**1 297 672,90**	**2,35**
1 000 000,00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 2.25% 22/11/2024	EUR	1 014 955,00	1 032 730,00	1,87
300 000,00	PUMA INTERNATIONAL FINANCING SA 5.125% 06/10/2024	USD	266 423,84	264 942,90	0,48
Supranational			**694 758,05**	**607 689,02**	**1,10**
4 800 000 000,00	EIB 7.40% 24/01/2022	IDR	295 220,51	297 060,34	0,54
4 700 000,00	EIB 8.375% 29/07/2022	ZAR	289 504,38	263 100,65	0,48
745 000,00	EIB 10.00% 07/03/2022	TRY	110 033,16	47 528,03	0,08
Services aux collectivités			**512 125,00**	**501 850,00**	**0,91**
500 000,00	STENA INTERNATIONAL SA 3.75% 01/02/2025	EUR	512 125,00	501 850,00	0,91
Biens de consommation			**379 770,00**	**389 668,00**	**0,71**
400 000,00	SAMSONITE FINCO SARL 3.50% 15/05/2026	EUR	379 770,00	389 668,00	0,71
Industries			**192 750,00**	**223 813,73**	**0,40**
200 000,00	IDEAL STANDARD INTERNATIONAL SA 6.375% 30/07/2026	EUR	192 750,00	179 682,00	0,32
54,756.50	Selecta Group FinCo S.A. 12,00% 01/10/2026	EUR	0,00	44 131,73	0,08
ROYAUME-UNI			**4 208 651,20**	**4 268 408,00**	**7,73**
Biens de consommation			**1 564 176,00**	**1 500 863,00**	**2,72**
1 000 000,00	FCE BANK PLC 1.134% 10/02/2022	EUR	1 003 193,00	1 002 190,00	1,82
500 000,00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 2.20% 15/01/2024	EUR	427 538,00	497 215,00	0,90
200 000,00	THOMAS COOK GROUP PLC 6.25% 15/06/2022	EUR	133 445,00	1 458,00	0.00
Services aux collectivités			**1 013 390,00**	**1 000 990,00**	**1,81**
1 000 000,00	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC 1.50% 26/01/2022	EUR	1 013 390,00	1 000 990,00	1,81
Finance			**740 350,00**	**859 866,00**	**1,56**
500 000,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 2.50% 22/03/2023	EUR	526 550,00	516 250,00	0,94
320 000,00	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 9.75% 12/11/2025	EUR	213 800,00	343 616,00	0,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Matières premières			**486 600,00**	**500 865,00**	**0,91**
500 000,00	INEOS FINANCE PLC 2.125% 15/11/2025	EUR	486 600,00	500 865,00	0,91
Biens de consommation de base			**404 135,20**	**405 824,00**	**0,73**
400 000,00	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 1.125% 14/08/2023	EUR	404 135,20	405 824,00	0,73
ETATS-UNIS			**3 732 613,83**	**3 719 041,46**	**6,74**
Biens de consommation			**2 123 660,00**	**2 107 082,00**	**3,82**
1 100 000,00	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.20% 01/04/2024	EUR	1 145 920,00	1 152 162,00	2,09
1 000 000,00	COCA-COLA CO 0.375% 15/03/2033	EUR	977 740,00	954 920,00	1,73
Finance			**872 657,17**	**872 465,50**	**1,58**
850 000,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25% 01/05/2025	EUR	872 657,17	872 465,50	1,58
Industries			**479 754,31**	**481 994,01**	**0,87**
400 000,00	STANDARD INDUSTRIES INC 2.25% 21/11/2026	EUR	395 750,00	393 062,40	0,71
100 000,00	NEW FORTRESS ENERGY INC 6.75% 15/09/2025	USD	84 004,31	88 931,61	0,16
Biens de consommation de base			**256 542,35**	**257 499,95**	**0,47**
300 000,00	BAT CAPITAL CORP 2.259% 25/03/2028	USD	256 542,35	257 499,95	0,47
ALLEMAGNE			**2 967 323,50**	**2 341 651,00**	**4,24**
Biens de consommation			**1 655 853,00**	**1 124 106,00**	**2,04**
1 000 000,00	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.25% 15/12/2025	EUR	1 009 214,00	1 035 500,00	1,88
700 000,00	WIRECARD AG 0.50% 11/09/2024	EUR	646 639,00	88 606,00	0,16
Finance			**622 760,50**	**615 863,00**	**1,11**
500 000,00	PEACH PROPERTY FINANCE GMBH 4.375% 15/11/2025	EUR	522 310,00	514 750,00	0,93
100 000,00	DIOK REALESTATE AG 6.00% 01/10/2023	EUR	100 450,50	101 113,00	0,18
Industries			**596 610,00**	**500 476,00**	**0,91**
500 000,00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00% 14/07/2024	EUR	499 160,00	498 070,00	0,90
200 000,00	SENVION HOLDING GMBH 3.875% 25/10/2022	EUR	97 450,00	2 406,00	0,01
Energie			**92 100,00**	**101 206,00**	**0,18**
100 000,00	NORDEX SE 6.50% 01/02/2023	EUR	92 100,00	101 206,00	0,18
SINGAPOUR			**1 918 959,40**	**1 926 332,00**	**3,49**
Finance			**1 200 454,40**	**1 210 680,00**	**2,19**
1 200 000,00	NOMURA INTERNATIONAL FUNDING PTE LTD 2.75% 10/01/2025	EUR	1 200 454,40	1 210 680,00	2,19
Biens de consommation de base			**718 505,00**	**715 652,00**	**1,30**
700 000,00	BRIGHT FOOD SINGAPORE HOLDINGS PTE LTD 1.375% 19/06/2024	EUR	718 505,00	715 652,00	1,30
PAYS-BAS			**1 672 588,79**	**1 571 122,05**	**2,85**
Biens de consommation			**691 883,00**	**702 587,00**	**1,27**
400 000,00	KONGSBERG ACTUACTION SYSTEMS BV 5.00% 15/07/2025	EUR	394 716,00	406 064,00	0,73
300 000,00	DUFRY ONE BV 2.50% 15/10/2024	EUR	297 167,00	296 523,00	0,54
Finance			**399 560,00**	**383 360,00**	**0,70**
400 000,00	MAS SECURITIES BV 4.25% 19/05/2026	EUR	399 560,00	383 360,00	0,70
Industries			**382 249,79**	**284 723,05**	**0,52**
164 840,00	SELECTA GROUP BV 8.00% 01/04/2026	EUR	247 678,57	168 112,07	0,31
117 394,00	SELECTA GROUP BV 10.00% 01/07/2026	EUR	134 571,22	116 610,98	0,21
Energie			**198 896,00**	**200 452,00**	**0,36**
200 000,00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 3.375% 15/07/2026	EUR	198 896,00	200 452,00	0,36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ILES VIERGES BRITANNIQUES			**1 506 840,00**	**1 449 345,00**	**2,62**
Industries			**810 780,00**	**802 216,00**	**1,45**
800 000,00	RAIL TRANSIT INTERNATIONAL DEVELOPMENT CO LTD 1.625% 22/06/2022	EUR	810 780,00	802 216,00	1,45
Finance			**696 060,00**	**647 129,00**	**1,17**
700 000,00	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD REG 1.625% 05/12/2022	EUR	696 060,00	647 129,00	1,17
SUEDE			**1 287 359,00**	**1 317 567,00**	**2,39**
Finance			**1 287 359,00**	**1 317 567,00**	**2,39**
500 000,00	HOIST FINANCE AB 2.75% 03/04/2023	EUR	500 800,00	514 200,00	0,93
400 000,00	INTRUM AB 3.00% 15/09/2027	EUR	383 823,00	394 656,00	0,72
300 000,00	SAGAX AB 1.125% 30/01/2027	EUR	301 500,00	305 361,00	0,55
100 000,00	HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.125% 05/09/2023	EUR	101 236,00	103 350,00	0,19
AUSTRALIE			**1 313 836,00**	**1 311 232,00**	**2,37**
Finance			**1 313 836,00**	**1 311 232,00**	**2,37**
1 300 000,00	MACQUARIE GROUP LTD 0.625% 03/02/2027	EUR	1 313 836,00	1 311 232,00	2,37
HONG KONG			**1 200 801,00**	**1 208 930,00**	**2,19**
Matières premières			**1 200 801,00**	**1 208 930,00**	**2,19**
700 000,00	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 1.75% 14/06/2022	EUR	705 901,00	704 970,00	1,28
500 000,00	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 1.125% 22/09/2024	EUR	494 900,00	503 960,00	0,91
FRANCE			**1 165 833,40**	**1 192 718,00**	**2,16**
Finance			**599 323,40**	**617 972,00**	**1,12**
400 000,00	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25% 14/10/2026	EUR	400 998,40	417 244,00	0,76
200 000,00	LOUVRE BIDCO SAS 4.25% 30/09/2024	EUR	198 325,00	200 728,00	0,36
Industries			**399 550,00**	**371 356,00**	**0,67**
400 000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 16/01/2025	EUR	399 550,00	371 356,00	0,67
Biens de consommation de base			**166 960,00**	**203 390,00**	**0,37**
200 000,00	TEREOS FINANCE GROUPE I SA 4.125% 16/06/2023	EUR	166 960,00	203 390,00	0,37
ITALIE			**1 132 206,18**	**1 151 835,88**	**2,09**
Biens de consommation			**331 176,18**	**351 936,88**	**0,64**
200 000,00	REKEEP SPA 7.25% 01/02/2026	EUR	206 760,00	213 836,00	0,39
137 500,00	SISAL GROUP SPA 7.00% 31/07/2023	EUR	124 416,18	138 100,88	0,25
Technologies de l'information			**300 480,00**	**301 455,00**	**0,55**
300 000,00	ALMAVIVA THE ITALIAN INN 4.875% 30/10/2026	EUR	300 480,00	301 455,00	0,55
Industries			**300 000,00**	**298 788,00**	**0,54**
300 000,00	SAXA GRES SPA 7.00% 04/08/2026	EUR	300 000,00	298 788,00	0,54
Santé			**200 550,00**	**199 656,00**	**0,36**
200 000,00	KEDRION SPA 3.375% 15/05/2026	EUR	200 550,00	199 656,00	0,36
MEXIQUE			**1 047 855,83**	**1 020 411,94**	**1,85**
Energie			**977 414,28**	**929 950,00**	**1,69**
1 000 000,00	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/2027	EUR	977 414,28	929 950,00	1,69
Finance			**70 441,55**	**90 461,94**	**0,16**
100 000,00	CREDITO REAL SAB DE CV SOFOM ER 2.875% 09/02/2022	CHF	70 441,55	90 461,94	0,16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
AUTRICHE			**864 519,00**	**907 296,00**	**1,64**
Matières premières			**581 425,00**	**609 030,00**	**1,10**
600 000,00	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH 3.125% 15/04/2026	EUR	581 425,00	609 030,00	1,10
Biens de consommation			**283 094,00**	**298 266,00**	**0,54**
300 000,00	NOVOMATIC AG 1.625% 20/09/2023	EUR	283 094,00	298 266,00	0,54
EMIRATS ARABES UNIS			**509 950,00**	**502 145,00**	**0,91**
Finance			**509 950,00**	**502 145,00**	**0,91**
500 000,00	EMIRATES NBD BANK PJSC 1.75% 23/03/2022	EUR	509 950,00	502 145,00	0,91
DANEMARK			**450 993,00**	**458 047,50**	**0,83**
Industries			**450 993,00**	**458 047,50**	**0,83**
300 000,00	ISS GLOBAL A/S 0.875% 18/06/2026	EUR	295 968,00	302 802,00	0,55
150 000,00	SGL TRANSGROUP INTERNATIONAL A/S 7.75% 08/04/2025	EUR	155 025,00	155 245,50	0,28
CANADA			**417 489,42**	**431 213,79**	**0,78**
Biens de consommation			**249 645,12**	**251 067,78**	**0,45**
2 500 000,00	DAIMLER CANADA FINANCE INC 2.25% 07/11/2022	NOK	249 645,12	251 067,78	0,45
Santé			**167 844,30**	**180 146,01**	**0,33**
200 000,00	BAUSCH HEALTH COS INC 4.875% 01/06/2028	USD	167 844,30	180 146,01	0,33
JERSEY			**403 822,06**	**417 188,00**	**0,76**
Matières premières			**403 822,06**	**417 188,00**	**0,76**
400 000,00	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 1.50% 15/10/2026	EUR	403 822,06	417 188,00	0,76
SAINT-MARIN			**406 508,00**	**412 668,00**	**0,75**
Organisations gouvernementales			**406 508,00**	**412 668,00**	**0,75**
400 000,00	SAN MARINO GOVERNMENT BOND 3.25% 24/02/2024	EUR	406 508,00	412 668,00	0,75
TUNISIE			**498 635,00**	**390 865,00**	**0,71**
Finance			**498 635,00**	**390 865,00**	**0,71**
500 000,00	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	498 635,00	390 865,00	0,71
JAPON			**392 760,00**	**380 244,00**	**0,69**
Télécommunications			**392 760,00**	**380 244,00**	**0,69**
400 000,00	SOFTBANK GROUP CORP 2.875% 06/01/2027	EUR	392 760,00	380 244,00	0,69
EGYPTE			**283 880,00**	**290 721,00**	**0,53**
Organisations gouvernementales			**283 880,00**	**290 721,00**	**0,53**
300 000,00	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.75% 16/04/2026	EUR	283 880,00	290 721,00	0,53
BELGIQUE			**301 950,00**	**286 620,00**	**0,52**
Biens de consommation de base			**301 950,00**	**286 620,00**	**0,52**
300 000,00	ONTEX GROUP NV 3.50% 15/07/2026	EUR	301 950,00	286 620,00	0,52
MONTENEGRO			**293 850,00**	**278 619,00**	**0,50**
Organisations gouvernementales			**293 850,00**	**278 619,00**	**0,50**
300 000,00	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 16/12/2027	EUR	293 850,00	278 619,00	0,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
CHINE			**240 776,39**	**209 148,99**	**0,38**
Finance			**240 776,39**	**209 148,99**	**0,38**
20 000 000,00	ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 4.25% 16/07/2025	RUB	240 776,39	209 148,99	0,38
NORVEGE			**168 695,93**	**181 134,41**	**0,33**
Energie			**168 695,93**	**181 134,41**	**0,33**
200 000,00	DNO ASA 7.875% 09/09/2026	USD	168 695,93	181 134,41	0,33
INDE			**175 095,57**	**174 013,41**	**0,31**
Finance			**175 095,57**	**174 013,41**	**0,31**
200 000,00	INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD 6.375% 28/05/2022	USD	175 095,57	174 013,41	0,31
ILES CAYMANS			**165 548,16**	**161 298,66**	**0,29**
Télécommunications			**165 548,16**	**161 298,66**	**0,29**
200 000,00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.70% 09/02/2041	USD	165 548,16	161 298,66	0,29
ESPAGNE			**80 200,00**	**82 511,58**	**0,15**
Industries			**80 200,00**	**82 511,58**	**0,15**
88 279,78	OHL OPERACIONES SAU 6.60% 31/03/2026	EUR	80 200,00	82 511,58	0,15
Obligations à taux variable			**4 349 898,86**	**4 413 651,33**	**7,99**
FRANCE			**1 453 830,86**	**1 489 380,33**	**2,70**
Services aux collectivités			**803 840,00**	**824 832,00**	**1,50**
800 000,00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	803 840,00	824 832,00	1,50
Finance			**649 990,86**	**664 548,33**	**1,20**
400 000,00	SCOR SE FRN 31/12/2049	USD	359 365,86	367 119,33	0,66
300 000,00	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE FRN 31/12/2099	EUR	290 625,00	297 429,00	0,54
BELGIQUE			**1 018 800,00**	**1 032 920,00**	**1,87**
Finance			**1 018 800,00**	**1 032 920,00**	**1,87**
1 000 000,00	AGEAS REG FRN 31/12/2099	EUR	1 018 800,00	1 032 920,00	1,87
ALLEMAGNE			**796 468,00**	**796 224,00**	**1,44**
Finance			**796 468,00**	**796 224,00**	**1,44**
800 000,00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	796 468,00	796 224,00	1,44
ROYAUME-UNI			**500 750,00**	**491 080,00**	**0,89**
Biens de consommation de base			**500 750,00**	**491 080,00**	**0,89**
500 000,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC FRN 31/12/2099	EUR	500 750,00	491 080,00	0,89
ITALIE			**379 700,00**	**400 648,00**	**0,72**
Finance			**182 000,00**	**200 714,00**	**0,36**
200 000,00	BANCA IFIS SPA FRN 17/10/2027	EUR	182 000,00	200 714,00	0,36
Biens de consommation			**197 700,00**	**199 934,00**	**0,36**
200 000,00	GOLDEN GOOSE SPA FRN 14/05/2027	EUR	197 700,00	199 934,00	0,36
DANEMARK			**101 750,00**	**103 768,00**	**0,19**
Finance			**101 750,00**	**103 768,00**	**0,19**
100 000,00	SAXO BANK A/S FRN 03/07/2029	EUR	101 750,00	103 768,00	0,19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
SUEDE			**98 600,00**	**99 631,00**	**0,18**
Financials			**98 600,00**	**99 631,00**	**0,18**
100 000,00	AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES AB FRN 05/12/2024	EUR	98 600,00	99 631,00	0,18
Obligations zéro coupon			**2 012 770,00**	**1 998 440,00**	**3,62**
ALLEMAGNE			**1 009 650,00**	**1 001 270,00**	**1,81**
Télécommunications			**1 009 650,00**	**1 001 270,00**	**1,81**
1 000 000,00	RWE AG 0.50% 26/11/2028	EUR	1 009 650,00	1 001 270,00	1,81
PAYS-BAS			**1 003 120,00**	**997 170,00**	**1,81**
Biens de consommation			**1 003 120,00**	**997 170,00**	**1,81**
1 000 000,00	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.375% 01/12/2027	EUR	1 003 120,00	997 170,00	1,81
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**295 368,13**	**307 044,13**	**0,56**
Obligations à taux variable			**295 368,13**	**307 044,13**	**0,56**
ETATS-UNIS			**295 368,13**	**307 044,13**	**0,56**
Finance			**295 368,13**	**307 044,13**	**0,56**
350 000,00	JPMORGAN CHASE & CO FRN 31/12/2099	USD	295 368,13	307 044,13	0,56
FONDS D'INVESTISSEMENTS			**4 384 597,06**	**4 763 723,45**	**8,63**
Parts d'OPC			**4 384 597,06**	**4 763 723,45**	**8,63**
LUXEMBOURG			**2 480 545,33**	**2 567 744,35**	**4,65**
Finance			**2 480 545,33**	**2 567 744,35**	**4,65**
50 000,00	NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND-EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE CORP ORATE DEBT	USD	1 203 428,23	1 275 941,20	2,31
50 000,00	NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN COVERED BOND FUND -BI-	EUR	739 950,00	749 500,00	1,36
27 300,00	INVESTEC GLOBAL STRATEGY- EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY TOTAL RETURN DEBT FUND -I-	USD	537 167,10	542 303,15	0,98
IRLANDE			**1 904 051,73**	**2 195 979,10**	**3,98**
Finance			**1 904 051,73**	**2 195 979,10**	**3,98**
12 000,00	GAVEKAL CHINA ONSHORE RMB BOND FUND	EUR	1 119 600,00	1 314 360,00	2,38
5 300,00	LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES RECLAZARD GB CNVTBL RC EA EURHA	EUR	528 643,73	593 107,10	1,08
22 400,00	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND -F-	EUR	255 808,00	288 512,00	0,52
Total du Portefeuille-Titres			**48 380 266,75**	**48 165 754,00**	**87,25**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**60 450,28**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**60 582,89**
28/01/2022	5 460 000,00	CHF	5 209 923,66	EUR	60 270,84
28/01/2022	52 000,00	CHF	50 000,00	EUR	192,33
28/01/2022	16 000,00	CHF	15 384,62	EUR	59,17
28/01/2022	11 000,00	CHF	10 561,69	EUR	55,92
28/01/2022	1 000,00	CHF	960,61	EUR	4,63
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-132,61**
28/01/2022	25 000,00	EUR	26 020,00	CHF	-115,47
28/01/2022	1 913,33	EUR	2 000,00	CHF	-17,14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	44 083 191,90
Banques	2 717 499,44
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	19 802,97
Intérêts à recevoir	89 603,46
Autres actifs	31,69
Total des actifs	**46 910 129,46**

Passifs	
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-74 897,97
Autres passifs	-55 082,04
Total des passifs	**-129 980,01**
Total des actifs nets	**46 780 149,45**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	USD	103,53	344 557,329
Actions de Classe B	USD	103,37	107 462,852

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**50 512 203,61**
Revenus nets des investissements		637 984,41
Autres revenus		1 267,37
Total des revenus		**639 251,78**
Commission de gestion	(Note 3)	-233 329,75
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-30 799,51
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-9 996,25
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-100 724,28
Total des charges		**-374 849,79**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**264 401,99**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		248 596,99
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		-859 307,42
- devises étrangères		-127,65
- contrats de change à terme		169 845,25
Résultat net des opérations pour l'exercice		**-176 590,84**
Souscriptions durant l'exercice		32 353 829,18
Rachats durant l'exercice		-35 909 292,50
Actifs nets à la fin de l'exercice		**46 780 149,45**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**44 373 635,73**	**44 083 191,90**	**94,23**
PAS DE DATA BLOOMBERG			**500 925,00**	**500 170,39**	**1,07**
Obligations à taux variable			**500 925,00**	**500 170,39**	**1,07**
ETATS-UNIS			**500 925,00**	**500 170,39**	**1,07**
Télécommunications			**500 925,00**	**500 170,39**	**1,07**
500 000,00	AT&T INC FRN 25/03/2024	USD	500 925,00	500 170,39	1,07
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**23 216 732,24**	**23 027 196,92**	**49,22**
Obligations ordinaires			**2 033 647,00**	**2 008 363,27**	**4,29**
FRANCE			**607 466,00**	**601 990,05**	**1,28**
Financials			**404 400,00**	**400 212,05**	**0,85**
400 000,00	SOCIETE GENERALE SA 3.25% 12/01/2022	USD	404 400,00	400 212,05	0,85
Santé			**203 066,00**	**201 778,00**	**0,43**
200 000,00	ESSILORLUXOTTICA SA 2.50% 30/06/2022	USD	203 066,00	201 778,00	0,43
DANEMARK			**512 935,00**	**500 445,34**	**1,07**
Finance			**512 935,00**	**500 445,34**	**1,07**
500 000,00	DANSKE BANK A/S 5.00% 12/01/2022	USD	512 935,00	500 445,34	1,07
ETATS-UNIS			**504 950,00**	**500 272,36**	**1,07**
Finance			**504 950,00**	**500 272,36**	**1,07**
500 000,00	AMERICAN TOWER CORP 2.25% 15/01/2022	USD	504 950,00	500 272,36	1,07
COREE DU SUD			**408 296,00**	**405 655,52**	**0,87**
Biens de consommation			**408 296,00**	**405 655,52**	**0,87**
400 000,00	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 3.00% 29/08/2022	USD	408 296,00	405 655,52	0,87
Obligations à taux variable			**21 183 085,24**	**21 018 833,65**	**44,93**
ETATS-UNIS			**4 488 095,67**	**4 446 695,01**	**9,51**
Finance			**2 034 837,00**	**2 018 809,68**	**4,32**
750 000,00	JPMORGAN CHASE & CO FRN 24/10/2023	USD	760 684,50	754 788,37	1,61
500 000,00	MORGAN STANLEY FRN 24/10/2023	USD	508 900,00	504 452,29	1,08
500 000,00	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/07/2024	USD	507 360,00	504 438,84	1,08
250 000,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 29/11/2023	USD	257 892,50	255 130,18	0,55
Biens de consommation			**602 068,50**	**600 547,54**	**1,28**
350 000,00	AMERICAN HONDA FINANCE CORP FRN 08/09/2023	USD	352 068,50	350 958,08	0,75
250 000,00	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP FRN 18/06/2024	USD	250 000,00	249 589,46	0,53
Télécommunications			**599 189,17**	**574 507,62**	**1,23**
500 000,00	AT&T INC FRN 05/09/2023	EUR	599 189,17	574 507,62	1,23
Santé			**507 606,00**	**504 355,04**	**1,08**
500 000,00	BAYER US FINANCE II LLC FRN 15/12/2023	USD	507 606,00	504 355,04	1,08
Biens de consommation de base			**495 690,00**	**501 310,43**	**1,07**
500 000,00	BAT CAPITAL CORP FRN 15/08/2022	USD	495 690,00	501 310,43	1,07
Industries			**248 705,00**	**247 164,70**	**0,53**
250 000,00	GENERAL ELECTRIC CO FRN 13/05/2024	USD	248 705,00	247 164,70	0,53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ROYAUME-UNI			**3 704 332,67**	**3 688 225,82**	**7,88**
Finance			**1 809 320,17**	**1 803 803,69**	**3,85**
500 000,00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 20/01/2023	USD	503 278,50	500 225,00	1,07
500 000,00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT FRN 11/05/2022	USD	499 835,00	500 008,60	1,07
350 000,00	HSBC HOLDINGS PLC FRN 18/05/2024	USD	354 725,00	353 386,45	0,75
250 000,00	BARCLAYS PLC FRN 10/01/2023	USD	251 481,67	250 054,30	0,53
200 000,00	NATWEST MARKETS PLC FRN 12/08/2024	USD	200 000,00	200 129,34	0,43
Financials			**709 776,50**	**706 079,36**	**1,51**
500 000,00	BARCLAYS PLC FRN 16/05/2024	USD	509 576,50	506 107,64	1,08
200 000,00	HSBC HOLDINGS PLC FRN 22/11/2024	USD	200 200,00	199 971,72	0,43
Télécommunications			**509 150,00**	**504 308,81**	**1,08**
500 000,00	VODAFONE GROUP PLC FRN 16/01/2024	USD	509 150,00	504 308,81	1,08
Santé			**505 185,00**	**503 477,91**	**1,08**
500 000,00	ASTRAZENECA PLC FRN 17/08/2023	USD	505 185,00	503 477,91	1,08
Energie			**170 901,00**	**170 556,05**	**0,36**
170 000,00	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 19/09/2022	USD	170 901,00	170 556,05	0,36
FRANCE			**1 638 807,84**	**1 623 120,67**	**3,47**
Finance			**1 162 611,90**	**1 167 262,78**	**2,50**
500 000,00	BNP PARIBAS SA FRN 22/09/2022	EUR	570 362,71	571 784,03	1,23
300 000,00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 20/04/2022	EUR	337 121,69	341 910,47	0,73
250 000,00	BPCE SA FRN 12/09/2023	USD	255 127,50	253 568,28	0,54
Biens de consommation			**476 195,94**	**455 857,89**	**0,97**
400 000,00	RCI BANQUE SA FRN 12/01/2023	EUR	476 195,94	455 857,89	0,97
CANADA			**1 506 249,42**	**1 468 692,13**	**3,14**
Financials			**1 506 249,42**	**1 468 692,13**	**3,14**
1 000 000,00	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE FRN 09/06/2023	AUD	749 856,52	737 439,66	1,58
1 000 000,00	BANK OF MONTREAL FRN 06/10/2022	AUD	756 392,90	731 252,47	1,56
COREE DU SUD			**1 412 589,24**	**1 408 707,78**	**3,01**
Finance			**955 398,00**	**952 785,78**	**2,04**
500 000,00	KOREA DEVELOPMENT BANK FRN 01/10/2022	USD	502 890,00	501 359,09	1,07
250 000,00	INDUSTRIAL BANK OF KOREA FRN 23/10/2022	USD	251 130,00	250 838,75	0,54
200 000,00	KOREA DEVELOPMENT BANK FRN 06/07/2022	USD	201 378,00	200 587,94	0,43
Organisations gouvernementales			**457 191,24**	**455 922,00**	**0,97**
450 000,00	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA FRN 27/04/2023	USD	457 191,24	455 922,00	0,97
PAYS-BAS			**1 337 359,36**	**1 352 953,22**	**2,89**
Finance			**788 173,44**	**782 492,89**	**1,67**
500 000,00	ABN AMRO BANK NV FRN 19/07/2022	USD	504 350,00	501 820,00	1,07
280 000,00	ING GROEP NV FRN 29/03/2022	USD	283 823,44	280 672,89	0,60
Télécommunications			**331 946,78**	**342 640,56**	**0,73**
300 000,00	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV FRN 01/12/2022	EUR	331 946,78	342 640,56	0,73
Biens de consommation			**217 239,14**	**227 819,77**	**0,49**
200 000,00	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV FRN 11/05/2022	EUR	217 239,14	227 819,77	0,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
SUISSE			**1 312 431,90**	**1 282 429,61**	**2,74**
Financials			**807 796,90**	**780 150,91**	**1,67**
750 000,00	UBS AG FRN 21/11/2022	AUD	569 237,51	549 469,94	1,18
200 000,00	CREDIT SUISSE AG FRN 01/09/2023	EUR	238 559,39	230 680,97	0,49
Finance			**504 635,00**	**502 278,70**	**1,07**
500 000,00	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG FRN 15/08/2023	USD	504 635,00	502 278,70	1,07
SUEDE			**1 011 815,00**	**1 006 580,86**	**2,15**
Finance			**1 011 815,00**	**1 006 580,86**	**2,15**
500 000,00	SVENSK EXPORTKREDIT AB FRN 25/05/2023	USD	508 660,00	506 055,86	1,08
500 000,00	SWEDBANK AB FRN 14/03/2022	USD	503 155,00	500 525,00	1,07
JAPON			**1 009 170,00**	**1 005 876,15**	**2,15**
Financials			**1 009 170,00**	**1 005 876,15**	**2,15**
500 000,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC FRN 05/03/2023	USD	504 745,00	503 281,36	1,08
500 000,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC FRN 02/03/2023	USD	504 425,00	502 594,79	1,07
AUSTRALIE			**845 523,97**	**837 661,60**	**1,79**
Financials			**561 949,80**	**553 068,84**	**1,18**
750 000,00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD FRN 06/12/2023	AUD	561 949,80	553 068,84	1,18
Finance			**283 574,17**	**284 592,76**	**0,61**
250 000,00	MACQUARIE BANK LTD FRN 03/03/2022	EUR	283 574,17	284 592,76	0,61
ESPAGNE			**606 848,20**	**602 153,07**	**1,29**
Finance			**606 848,20**	**602 153,07**	**1,29**
600 000,00	BANCO SANTANDER SA FRN 11/04/2022	USD	606 848,20	602 153,07	1,29
GEORGIE			**596 033,07**	**576 122,44**	**1,23**
Financials			**596 033,07**	**576 122,44**	**1,23**
500 000,00	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD FRN 20/12/2022	EUR	596 033,07	576 122,44	1,23
ALLEMAGNE			**578 818,44**	**569 225,33**	**1,22**
Financials			**578 818,44**	**569 225,33**	**1,22**
500 000,00	COMMERZBANK AG FRN 08/03/2022	EUR	578 818,44	569 225,33	1,22
SINGAPOUR			**500 000,00**	**500 581,76**	**1,07**
Financials			**500 000,00**	**500 581,76**	**1,07**
500 000,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN 22/11/2024	USD	500 000,00	500 581,76	1,07
DANEMARK			**384 160,46**	**399 870,70**	**0,86**
Finance			**384 160,46**	**399 870,70**	**0,86**
350 000,00	JYSKE BANK A/S FRN 01/12/2022	EUR	384 160,46	399 870,70	0,86
ITALIE			**250 850,00**	**249 937,50**	**0,53**
Finance			**250 850,00**	**249 937,50**	**0,53**
250 000,00	UNICREDIT SPA FRN 31/05/2023	USD	250 850,00	249 937,50	0,53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**18 649 602,08**	**18 587 780,53**	**39,73**
Obligations ordinaires			**1 732 414,00**	**1 714 541,02**	**3,66**
ETATS-UNIS			**756 357,50**	**752 307,12**	**1,61**
Biens de consommation de base			**501 850,00**	**500 622,32**	**1,07**
500 000,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 0.625% 01/07/2022	USD	501 850,00	500 622,32	1,07
Biens de consommation			**254 507,50**	**251 684,80**	**0,54**
250 000,00	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3.10% 05/04/2022	USD	254 507,50	251 684,80	0,54
PAYS-BAS			**511 805,00**	**503 385,40**	**1,07**
Biens de consommation de base			**511 805,00**	**503 385,40**	**1,07**
500 000,00	HEINEKEN NV 3.40% 01/04/2022	USD	511 805,00	503 385,40	1,07
FRANCE			**464 251,50**	**458 848,50**	**0,98**
Biens de consommation de base			**464 251,50**	**458 848,50**	**0,98**
450 000,00	PERNOD RICARD SA 4.25% 15/07/2022	USD	464 251,50	458 848,50	0,98
Obligations à taux variable			**16 917 188,08**	**16 873 239,51**	**36,07**
ETATS-UNIS			**9 569 383,08**	**9 547 133,78**	**20,41**
Biens de consommation			**2 667 520,70**	**2 670 824,87**	**5,71**
500 000,00	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC FRN 04/05/2023	USD	505 775,00	503 665,00	1,08
500 000,00	BMW US CAPITAL LLC FRN 01/04/2024	USD	501 622,50	502 899,50	1,07
500 000,00	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC FRN 30/06/2022	USD	505 265,00	502 087,52	1,07
500 000,00	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP FRN 11/01/2023	USD	501 575,00	501 657,88	1,07
400 000,00	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC FRN 14/01/2022	USD	403 886,00	400 121,66	0,86
260 000,00	BMW US CAPITAL LLC FRN 06/04/2022	USD	249 397,20	260 393,31	0,56
Industries			**2 165 706,50**	**2 158 129,93**	**4,61**
600 000,00	JOHN DEERE CAPITAL CORP FRN 07/06/2023	USD	605 868,00	603 775,22	1,29
550 000,00	UNITED PARCEL SERVICE INC FRN 16/05/2022	USD	551 936,00	550 461,87	1,17
500 000,00	JOHN DEERE CAPITAL CORP FRN 08/09/2022	USD	502 075,00	501 623,72	1,07
250 000,00	GENERAL ELECTRIC CO FRN 15/04/2023	USD	252 767,50	251 186,99	0,54
250 000,00	GENERAL ELECTRIC CO FRN 15/03/2023	USD	253 060,00	251 082,13	0,54
Santé			**1 178 718,96**	**1 174 509,63**	**2,51**
771 000,00	ABBVIE INC FRN 21/11/2022	USD	777 188,96	773 996,21	1,65
400 000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO FRN 16/05/2022	USD	401 530,00	400 513,42	0,86
Finance			**1 038 757,75**	**1 032 718,85**	**2,21**
435 000,00	CITIGROUP INC FRN 25/04/2022	USD	440 402,70	435 764,47	0,93
250 000,00	AMERICAN EXPRESS CO FRN 20/05/2022	USD	251 710,00	250 325,42	0,54
200 000,00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP FRN 30/10/2023	USD	200 414,00	201 520,96	0,43
145 000,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP FRN 09/03/2022	USD	146 231,05	145 108,00	0,31
Technologies de l'information			**1 004 047,50**	**1 003 446,65**	**2,15**
500 000,00	QUALCOMM INC FRN 30/01/2023	USD	505 495,00	503 047,54	1,08
500 000,00	INTEL CORP FRN 11/05/2022	USD	498 552,50	500 399,11	1,07
Télécommunications			**753 816,67**	**750 699,02**	**1,61**
500 000,00	WALT DISNEY CO FRN 04/03/2022	USD	501 980,00	500 261,84	1,07
250 000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC FRN 16/03/2022	USD	251 836,67	250 437,18	0,54
Matières premières			**510 105,00**	**506 715,04**	**1,08**
500 000,00	DUPONT DE NEMOURS INC FRN 15/11/2023	USD	510 105,00	506 715,04	1,08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Financials			**250 710,00**	**250 089,79**	**0,53**
250 000,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 17/11/2023	USD	250 710,00	250 089,79	0,53
AUSTRALIE			**2 619 659,50**	**2 612 378,41**	**5,59**
Finance			**2 369 532,00**	**2 362 533,04**	**5,05**
500 000,00	MACQUARIE GROUP LTD FRN 28/11/2023	USD	505 175,00	503 034,17	1,07
500 000,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FRN 18/09/2022	USD	505 555,00	502 259,45	1,07
500 000,00	WESTPAC BANKING CORP FRN 13/01/2023	USD	500 264,00	502 053,86	1,07
350 000,00	MACQUARIE GROUP LTD FRN 27/03/2024	USD	356 713,00	353 840,46	0,76
250 000,00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD FRN 13/12/2022	USD	251 012,50	250 763,60	0,54
250 000,00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD FRN 19/05/2022	USD	250 812,50	250 581,50	0,54
Financials			**250 127,50**	**249 845,37**	**0,54**
250 000,00	WESTPAC BANKING CORP FRN 18/11/2024	USD	250 127,50	249 845,37	0,54
FRANCE			**1 762 177,50**	**1 754 722,51**	**3,75**
Finance			**1 261 927,50**	**1 255 201,06**	**2,68**
750 000,00	BPCE SA FRN 22/05/2022	USD	759 507,50	753 179,13	1,61
500 000,00	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA FRN 20/07/2022	USD	502 420,00	502 021,93	1,07
Financials			**500 250,00**	**499 521,45**	**1,07**
500 000,00	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA FRN 04/02/2025	USD	500 250,00	499 521,45	1,07
CANADA			**1 605 622,50**	**1 603 725,79**	**3,43**
Finance			**1 104 277,50**	**1 103 573,72**	**2,36**
500 000,00	BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15/04/2024	USD	500 650,00	500 817,89	1,07
250 000,00	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE FRN 17/03/2023	USD	250 975,00	251 365,25	0,54
250 000,00	BANK OF NOVA SCOTIA FRN 19/09/2022	USD	252 652,50	250 895,74	0,54
100 000,00	BANK OF MONTREAL FRN 10/03/2023	USD	100 000,00	100 494,84	0,21
Energie			**501 345,00**	**500 152,07**	**1,07**
500 000,00	ENBRIDGE INC FRN 17/02/2023	USD	501 345,00	500 152,07	1,07
JAPON			**503 577,50**	**502 449,14**	**1,07**
Finance			**503 577,50**	**502 449,14**	**1,07**
500 000,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC FRN 17/01/2023	USD	503 577,50	502 449,14	1,07
NORVEGE			**504 535,00**	**502 064,90**	**1,07**
Finance			**504 535,00**	**502 064,90**	**1,07**
500 000,00	DNB BANK ASA FRN 02/12/2022	USD	504 535,00	502 064,90	1,07
ROYAUME-UNI			**352 233,00**	**350 764,98**	**0,75**
Santé			**352 233,00**	**350 764,98**	**0,75**
350 000,00	ASTRAZENECA PLC FRN 10/06/2022	USD	352 233,00	350 764,98	0,75
AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE			**2 006 376,41**	**1 968 044,06**	**4,21**
Obligations à taux variable			**2 006 376,41**	**1 968 044,06**	**4,21**
ETATS-UNIS			**1 058 261,32**	**1 055 985,13**	**2,26**
Industries			**500 150,00**	**499 452,38**	**1,07**
500 000,00	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP FRN 17/11/2022	USD	500 150,00	499 452,38	1,07
Energie			**352 495,50**	**351 144,81**	**0,75**
350 000,00	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC FRN 19/09/2022	USD	352 495,50	351 144,81	0,75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN USD

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Finance			**205 615,82**	**205 387,94**	**0,44**
205 000,00	JPMORGAN CHASE & CO FRN 16/03/2024	USD	205 615,82	205 387,94	0,44
PAYS-BAS			**587 054,41**	**547 708,67**	**1,17**
Finance			**587 054,41**	**547 708,67**	**1,17**
750 000,00	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 22/09/2022	AUD	587 054,41	547 708,67	1,17
SUEDE			**361 060,68**	**364 350,26**	**0,78**
Finance			**361 060,68**	**364 350,26**	**0,78**
500 000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN AB FRN 31/05/2022	AUD	361 060,68	364 350,26	0,78
Total du Portefeuille-Titres			**44 373 635,73**	**44 083 191,90**	**94,23**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s USD
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-55 095,00**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**19 802,97**
12/01/2022	464 130,55	USD	401 150,00	EUR	7 871,56
20/01/2022	348 619,44	USD	300 534,00	EUR	6 744,04
11/02/2022	231 950,15	USD	200 026,00	EUR	4 308,43
22/02/2022	551 265,56	USD	756 921,00	AUD	878,94
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-74 897,97**
09/03/2022	720 999,12	USD	1 016 924,00	AUD	-18 468,09
22/03/2022	534 441,36	USD	753 796,00	AUD	-13 721,93
07/03/2022	543 455,80	USD	763 817,00	AUD	-11 956,88
01/03/2022	963 611,49	USD	852 829,00	EUR	-7 308,37
28/02/2022	357 569,44	USD	501 289,00	AUD	-6 940,78
22/03/2022	564 692,59	USD	500 836,00	EUR	-5 768,81
08/03/2022	565 264,42	USD	500 234,00	EUR	-4 324,28
21/03/2022	573 030,66	USD	505 898,00	EUR	-3 182,94
04/03/2022	573 050,15	USD	504 890,00	EUR	-1 786,17
06/01/2022	731 995,31	USD	1 008 258,00	AUD	-1 060,80
03/03/2022	284 376,21	USD	250 111,00	EUR	-378,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	9 217 154,29
Banques	1 293 680,77
Comptes auprès de brokers	104 987,71
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	108 482,27
Dividende à recevoir	86,65
Intérêts à recevoir	39 607,26
Autres actifs	5 714,83
Total des actifs	**10 769 713,78**

Passifs	
Contrats d'option à la valeur de marché	-89 896,77
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-160 901,08
A payer sur rachats	-3 565,39
Autres passifs	-29 082,40
Total des passifs	**-283 445,64**
Total des actifs nets	**10 486 268,14**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	125,71	56 510,000
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	122,60	25 540,000
Actions de Classe B	EUR	126,96	2 840,742

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**12 944 444,74**
Revenus nets des investissements		158 244,75
Total des revenus		**158 244,75**
Commission de gestion	(Note 3)	-236 699,98
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-8 699,07
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-1 263,80
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-58 835,54
Total des charges		**-305 498,39**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**-147 253,64**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		605 715,90
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		-45 026,72
- contrats d'option		-9 491,83
- devises étrangères		23 320,76
- contrats de change à terme		-257 329,16
Résultat net des opérations pour l'exercice		**169 935,31**
Souscriptions durant l'exercice		723 337,03
Rachats durant l'exercice		-3 351 448,94
Actifs nets à la fin de l'exercice		**10 486 268,14**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**7 851 124,65**	**9 217 154,29**	**87,90**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**6 761 718,68**	**8 102 783,86**	**77,27**
Actions			**4 234 509,45**	**5 471 832,33**	**52,18**
ETATS-UNIS			**2 831 586,79**	**4 063 944,70**	**38,75**
Technologies de l'information			**1 170 839,93**	**1 822 793,88**	**17,38**
1 000,00	NVIDIA CORP	USD	137 705,78	258 626,51	2,47
1 000,00	ETSY INC	USD	120 608,81	192 525,55	1,84
1 200,00	DATADOG INC	USD	99 561,73	187 945,88	1,79
500,00	MICROSOFT CORP	USD	46 627,79	147 872,00	1,41
500,00	ZSCALER INC	USD	80 448,69	141 281,25	1,35
300,00	MONGODB INC	USD	56 225,62	139 645,65	1,33
2 000,00	CERENCE INC	USD	101 924,07	134 787,23	1,29
3 500,00	PINTEREST INC -A-	USD	65 961,29	111 875,69	1,07
300,00	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	78 873,16	109 529,57	1,04
700,00	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	53 801,82	88 577,23	0,84
150,00	HUBSPOT INC	USD	39 483,80	86 943,83	0,83
500,00	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	88 569,35	78 139,31	0,74
3 500,00	AVAYA HOLDINGS CORP	USD	81 512,90	60 939,16	0,58
300,00	DOCUSIGN INC	USD	78 433,28	40 180,28	0,38
600,00	APPIAN CORP	USD	26 759,50	34 405,57	0,33
360,00	LOYALTY VENTURES INC	USD	14 342,34	9 519,17	0,09
Télécommunications			**302 323,60**	**427 762,25**	**4,08**
1 000,00	WALT DISNEY CO	USD	112 993,88	136 202,99	1,30
40,00	AMAZON.COM INC	USD	81 010,90	117 282,48	1,12
500,00	ROKU INC	USD	76 396,83	100 334,18	0,96
250,00	FACEBOOK INC -A-	USD	31 921,99	73 942,60	0,70
Matières premières			**266 306,75**	**410 503,09**	**3,91**
8 000,00	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	98 359,77	293 563,21	2,80
600,00	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	81 119,62	79 479,44	0,76
5 000,00	DANIMER SCIENTIFIC INC	USD	86 827,36	37 460,44	0,35
Santé			**150 671,21**	**408 204,46**	**3,89**
2 000,00	INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	27 101,92	207 949,40	1,98
2 000,00	FULGENT GENETICS INC	USD	69 007,47	176 908,24	1,69
1 000,00	EDITAS MEDICINE INC	USD	54 561,82	23 346,82	0,22
Finance			**364 327,49**	**374 086,44**	**3,57**
900,00	MASTERCARD INC -A-	USD	194 720,97	284 372,21	2,71
900,00	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	62 439,82	52 684,68	0,50
1 000,00	LEMONADE INC	USD	107 166,70	37 029,55	0,36
Industries			**284 721,32**	**373 034,73**	**3,56**
1 500,00	DR HORTON INC	USD	85 930,08	143 048,75	1,37
1 200,00	RYDER SYSTEM INC	USD	78 110,50	86 982,08	0,83
1 000,00	MASTEC INC	USD	50 949,03	81 146,69	0,77
1 800,00	DELTA AIR LINES INC	USD	69 731,71	61 857,21	0,59
Biens de consommation			**292 396,49**	**247 559,85**	**2,36**
700,00	NIKE INC -B-	USD	62 224,19	102 593,24	0,98
1 800,00	BORGWARNER INC	USD	73 630,59	71 338,39	0,68
2 000,00	CHEGG INC	USD	124 034,29	53 992,27	0,51
1 000,00	RIOT BLOCKCHAIN INC	USD	32 507,42	19 635,95	0,19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ALLEMAGNE			**385 969,60**	**402 992,00**	**3,84**
Biens de consommation			**280 050,96**	**298 792,00**	**2,85**
1 000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	82 105,97	88 490,00	0,84
1 500,00	HUGO BOSS AG	EUR	56 860,16	80 250,00	0,77
800,00	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE -PREF-	EUR	70 756,60	66 752,00	0,64
250,00	ADIDAS AG	EUR	70 328,23	63 300,00	0,60
Finance			**105 918,64**	**104 200,00**	**0,99**
400,00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG REG	EUR	105 918,64	104 200,00	0,99
SUISSE			**346 760,96**	**376 196,89**	**3,59**
Industries			**192 102,27**	**223 903,74**	**2,13**
350,00	KOMAX HOLDING AG REG	CHF	75 513,79	85 459,81	0,81
300,00	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	69 907,73	71 079,79	0,68
2 000,00	ABB LTD REG	CHF	46 680,75	67 364,14	0,64
Biens de consommation de base			**79 019,42**	**85 546,67**	**0,82**
40,00	BARRY CALLEBAUT AG REG	CHF	79 019,42	85 546,67	0,82
Technologies de l'information			**75 639,27**	**66 746,48**	**0,64**
3 500,00	SOFTWAREONE HOLDINGS AG	CHF	75 639,27	66 746,48	0,64
PAYS-BAS			**197 010,62**	**217 817,37**	**2,08**
Industries			**89 006,81**	**115 575,00**	**1,10**
50,00	ADYEN NV	EUR	89 006,81	115 575,00	1,10
Télécommunications			**108 003,81**	**102 242,37**	**0,98**
7 000,00	PROSUS NV -ADR-	USD	108 003,81	102 242,37	0,98
FRANCE			**174 708,17**	**187 053,50**	**1,78**
Biens de consommation			**88 913,82**	**95 898,50**	**0,91**
230,00	L'OREAL SA	EUR	88 913,82	95 898,50	0,91
Finance			**85 794,35**	**91 155,00**	**0,87**
1 500,00	BNP PARIBAS SA	EUR	85 794,35	91 155,00	0,87
ILES CAYMANS			**212 413,32**	**130 927,87**	**1,25**
Télécommunications			**92 128,70**	**77 284,44**	**0,74**
1 500,00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	92 128,70	77 284,44	0,74
Santé			**120 284,62**	**53 643,43**	**0,51**
4 000,00	ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	120 284,62	53 643,43	0,51
ITALIE			**86 059,99**	**92 900,00**	**0,89**
Finance			**86 059,99**	**92 900,00**	**0,89**
5 000,00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	86 059,99	92 900,00	0,89
Obligations ordinaires			**1 023 366,62**	**1 046 482,42**	**9,98**
ETATS-UNIS			**320 448,21**	**343 654,05**	**3,28**
Energie			**170 613,17**	**185 057,35**	**1,77**
200 000,00	MARATHON PETROLEUM CORP 3.625% 15/09/2024	USD	170 613,17	185 057,35	1,77
Finance			**149 835,04**	**158 596,70**	**1,51**
100 000,00	CITIGROUP INC 4.40% 10/06/2025	USD	88 404,43	95 877,33	0,91
70 000,00	LAS VEGAS SANDS CORP 3.20% 08/08/2024	USD	61 430,61	62 719,37	0,60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
LUXEMBOURG			**308 536,03**	**320 802,03**	**3,06**
Energie			**175 770,00**	**188 795,33**	**1,80**
200 000,00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 5.15% 11/02/2026	USD	175 770,00	188 795,33	1,80
Santé			**132 766,03**	**132 006,70**	**1,26**
150 000,00	ALLERGAN FUNDING SCS 3.45% 15/03/2022	USD	132 766,03	132 006,70	1,26
MEXIQUE			**99 800,00**	**102 827,00**	**0,98**
Energie			**99 800,00**	**102 827,00**	**0,98**
100 000,00	PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 21/02/2024	EUR	99 800,00	102 827,00	0,98
ILES CAYMANS			**91 125,38**	**102 009,34**	**0,97**
Matières premières			**91 125,38**	**102 009,34**	**0,97**
100 000,00	VALE OVERSEAS LTD 6.25% 10/08/2026	USD	91 125,38	102 009,34	0,97
ESPAGNE			**99 957,00**	**99 368,00**	**0,95**
Finance			**99 957,00**	**99 368,00**	**0,95**
100 000,00	BANCO DE SABADELL SA 2.50% 15/04/2031	EUR	99 957,00	99 368,00	0,95
ALLEMAGNE			**103 500,00**	**77 822,00**	**0,74**
Santé			**103 500,00**	**77 822,00**	**0,74**
100 000,00	MORPHOSYS AG 0.625% 16/10/2025	EUR	103 500,00	77 822,00	0,74
Obligations à taux variable			**1 503 842,61**	**1 579 643,60**	**15,06**
SUISSE			**568 249,38**	**607 602,52**	**5,79**
Finance			**568 249,38**	**607 602,52**	**5,79**
200 000,00	UBS GROUP AG FRN 31/12/2099	CHF	181 069,74	195 556,76	1,86
200 000,00	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG FRN 31/12/2099	USD	174 894,00	189 754,70	1,81
100 000,00	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN 31/12/2099	CHF	91 357,92	96 524,71	0,92
80 000,00	ZUERCHER KANTONALBANK FRN 31/12/2099	CHF	74 254,72	78 181,01	0,75
50 000,00	HELVETIA SCHWEIZERISCHE VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG FRN 12/08/2040	CHF	46 673,00	47 585,34	0,45
LUXEMBOURG			**280 794,38**	**285 203,62**	**2,72**
Finance			**181 382,38**	**181 883,62**	**1,73**
200 000,00	SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA FRN 31/12/2099	USD	181 382,38	181 883,62	1,73
Industries			**99 412,00**	**103 320,00**	**0,99**
100 000,00	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN 31/12/2099	EUR	99 412,00	103 320,00	0,99
IRLANDE			**255 118,85**	**265 381,46**	**2,53**
Finance			**164 494,00**	**171 322,59**	**1,63**
200 000,00	ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO FRN 19/04/2051	USD	164 494,00	171 322,59	1,63
Industries			**90 624,85**	**94 058,87**	**0,90**
100 000,00	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC FRN 31/12/2099	CHF	90 624,85	94 058,87	0,90
ROYAUME-UNI			**199 480,00**	**219 622,00**	**2,09**
Finance			**199 480,00**	**219 622,00**	**2,09**
200 000,00	HSBC HOLDINGS PLC FRN 31/12/2099	EUR	199 480,00	219 622,00	2,09
ALLEMAGNE			**200 200,00**	**201 834,00**	**1,93**
Finance			**200 200,00**	**201 834,00**	**1,93**
200 000,00	DEUTSCHE BANK AG FRN 30/04/2027	EUR	200 200,00	201 834,00	1,93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Warrants			**0,00**	**4 825,51**	**0,05**
SUISSE			**0,00**	**4 825,51**	**0,05**
Biens de consommation			**0.00**	**4,825.51**	**0.05**
5 000,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA 22/11/2023	CHF	0,00	4 825,51	0,05
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**227 534,88**	**251 779,57**	**2,40**
Actions			**140 117,39**	**156 793,91**	**1,49**
ETATS-UNIS			**140 117,39**	**156 793,91**	**1,49**
Biens de consommation			**140 117,39**	**156 793,91**	**1,49**
1 100,00	CVS HEALTH CORP	USD	81 136,77	99 785,46	0,95
1 500,00	TWITTER INC	USD	58 980,62	57 008,45	0,54
Obligations ordinaires			**87 417,49**	**94 985,66**	**0,91**
ETATS-UNIS			**87 417,49**	**94 985,66**	**0,91**
Biens de consommation			**87 417,49**	**94 985,66**	**0,91**
100 000,00	STARBUCKS CORP 3.80% 15/08/2025	USD	87 417,49	94 985,66	0,91
FONDS D'INVESTISSEMENTS			**861 871,09**	**862 590,86**	**8,23**
Parts d'OPC			**861 871,09**	**862 590,86**	**8,23**
IRLANDE			**744 227,09**	**713 675,57**	**6,81**
Finance			**744 227,09**	**713 675,57**	**6,81**
3 000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BOND EUR HEDGED UCITS ETF -H-	EUR	276 394,53	263 160,00	2,51
50 000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BOND CHF HEDGED UCITS ETF -H-	CHF	202 086,54	199 848,57	1,91
1 300,00	INVESCO COINSHARES GLOBAL BLOCKCHAIN UCITS ETF	EUR	146 287,10	130 169,00	1,24
4 200,00	FIRST TRUST INDXX INNOVATIVE TRANSACTION & PROCESS UCITS ETF	EUR	119 458,92	120 498,00	1,15
SUISSE			**117 644,00**	**148 915,29**	**1,42**
Finance			**117 644,00**	**148 915,29**	**1,42**
2 000,00	BB BIOTECH AG REG	CHF	117 644,00	148 915,29	1,42
Total du Portefeuille-Titres			**7 851 124,65**	**9 217 154,29**	**87,90**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS D'OPTION AU 31 DÉCEMBRE 2021

Quantité	Call/ Put	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	Engagement (EUR)
ADMISES A LA COTE OFFICIELLE				**-86 716,12**	**-89 896,77**	**72 572,07**
OPTIONS VENDUES				**-86 716,12**	**-89 896,77**	**72 572,07**
-20	Put	TILRAY INC 30,00 18/03/22	USD	-37 562,01	-39 922,63	11 462,39
-3	Put	LEMONADE INC 170,00 17/06/22	USD	-32 668,39	-34 321,15	9 815,79
-7	Put	LOGITECH INTERNATIONAL SA 100,00 21/01/22	CHF	-16 485,72	-15 652,99	51 293,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-52 418,81**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**108 482,27**
24/01/2022	3 257 000,00	CHF	3 035 414,73	EUR	108 289,91
24/01/2022	14 000,00	CHF	13 320,65	EUR	192,36
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-160 901,08**
29/04/2022	6 007 036,81	EUR	7 000 000,00	USD	-132 531,24
29/04/2022	938 702,71	EUR	1 000 000,00	CHF	-27 018,15
24/01/2022	131 402,26	EUR	137 000,00	CHF	-832,17
24/01/2022	45 911,05	EUR	48 000,00	CHF	-419,26
24/01/2022	59 000,00	CHF	57 037,90	EUR	-90,23
05/01/2022	4 000,00	CHF	3 866,60	EUR	-6,17
24/01/2022	961,35	EUR	1 000,00	CHF	-3,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	39 562 366,58
Banques	870 579,51
Comptes auprès de brokers	4 233,62
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	506 051,31
Gains non réalisés sur contrats de future	26 160,00
Intérêts à recevoir	369 065,10
A recevoir sur souscriptions	15,48
Autres actifs	133,30
Total des actifs	**41 338 604,90**

Passifs	
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-18 997,38
A payer sur rachats	-20 303,86
Autres passifs	-81 016,28
Total des passifs	**-120 317,52**
Total des actifs nets	**41 218 287,38**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	117,16	121 455,547
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	105,13	63 994,000
Actions de Classe B	EUR	116,05	106 516,762
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	101,11	7 300,000
Actions de Classe B (H-USD)	USD	120,42	50 804,255
Actions de Classe C	EUR	127,99	15 961,000

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**44 574 326,67**
Revenus nets des investissements		1 296 644,52
Autres revenus		234,66
Total des revenus		**1 296 879,18**
Commission de gestion	(Note 3)	-499 838,22
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-22 960,36
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-11 037,27
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-91 540,24
Total des charges		**-625 376,09**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**671 503,09**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		-1 235 719,81
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		471 526,17
- devises étrangères		3 916,92
- contrats de change à terme		754 749,21
- contrats de future		28 960,00
Résultat net des opérations pour l'exercice		**694 935,58**
Souscriptions durant l'exercice		3 089 382,68
Rachats durant l'exercice		-7 140 357,55
Actifs nets à la fin de l'exercice		**41 218 287,38**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**38 768 379,99**	**39 562 366,58**	**95,98**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**31 785 273,53**	**32 172 477,81**	**78,05**
Actions			**511 403,32**	**518 952,20**	**1,26**
ROYAUME-UNI			**511 403,32**	**518 952,20**	**1,26**
Matières premières			**511 403,32**	**518 952,20**	**1,26**
600 000,00	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	USD	511 403,32	518 952,20	1,26
Obligations ordinaires			**22 075 338,88**	**22 351 561,70**	**54,22**
ETATS-UNIS			**4 748 804,10**	**4 715 602,71**	**11,44**
Organisations gouvernementales			**1 711 462,59**	**1 622 777,26**	**3,94**
1 000 000,00	UNITED STATES TREASURY BOND 4.375% 15/05/2040	USD	1 334 706,30	1 234 391,77	3,00
400 000,00	UNITED STATES TREASURY BOND 2.50% 15/02/2045	USD	376 756,29	388 385,49	0,94
Technologies de l'information			**951 634,37**	**945 184,38**	**2,29**
600 000,00	DELL INC 6.50% 15/04/2038	USD	685 300,50	681 410,64	1,65
400 000,00	INTEL CORP 4.00% 01/12/2022	AUD	266 333,87	263 773,74	0,64
Finance			**583 608,54**	**593 143,10**	**1,44**
300 000,00	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 3.875% 19/05/2023	EUR	302 277,00	315 705,60	0,77
300 000,00	BANK OF AMERICA CORP 4.10% 24/07/2023	USD	281 331,54	277 437,50	0,67
Biens de consommation de base			**494 908,60**	**535 372,97**	**1,30**
600 000,00	NESTLE HOLDINGS INC 2.375% 17/11/2022	USD	494 908,60	535 372,97	1,30
Biens de consommation			**522 040,00**	**511 870,00**	**1,24**
500 000,00	LEVI STRAUSS & CO 3.375% 15/03/2027	EUR	522 040,00	511 870,00	1,24
Industries			**485 150,00**	**507 255,00**	**1,23**
500 000,00	FLUOR CORP 1.75% 21/03/2023	EUR	485 150,00	507 255,00	1,23
FRANCE			**3 651 806,30**	**3 709 046,62**	**9,00**
Finance			**2 253 036,30**	**2 285 119,62**	**5,54**
1 000 000,00	SOCIETE GENERALE SA 5.00% 19/05/2027	AUD	669 823,84	687 309,30	1,67
600 000,00	BNP PARIBAS SA 2.518% 05/06/2025	AUD	374 899,47	386 761,09	0,94
300 000,00	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.00% 21/05/2024	EUR	326 116,20	320 235,00	0,77
300 000,00	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25% 14/10/2026	EUR	300 168,00	312 933,00	0,76
3 000 000,00	BNP PARIBAS SA 2.125% 21/12/2022	NOK	320 998,53	300 584,30	0,73
400 000,00	CREDIT AGRICOLE SA 4.40% 06/07/2027	AUD	261 030,26	277 296,93	0,67
Biens de consommation			**1 398 770,00**	**1 423 927,00**	**3,46**
600 000,00	RENAULT SA 2.50% 01/04/2028	EUR	598 800,00	599 316,00	1,46
500 000,00	FAURECIA SE 3.75% 15/06/2028	EUR	501 200,00	523 450,00	1,27
300 000,00	ACCOR SA 2.375% 29/11/2028	EUR	298 770,00	301 161,00	0,73
PAYS-BAS			**3 432 170,89**	**3 415 470,72**	**8,29**
Biens de consommation			**1 544 628,20**	**1 527 232,79**	**3,71**
1 000 000,00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 5.25% 15/04/2023	USD	936 539,93	923 452,55	2,24
3 000 000,00	BMW FINANCE NV 2.25% 19/06/2023	NOK	311 416,50	302 223,68	0,74
3 000 000,00	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.50% 15/11/2022	NOK	296 671,77	301 556,56	0,73
Industries			**921 476,01**	**938 843,49**	**2,28**
500 000,00	CNH INDUSTRIAL NV 3.85% 15/11/2027	USD	462 947,18	479 337,58	1,16
500 000,00	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.40% 01/02/2027	USD	458 528,83	459 505,91	1,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Finance			**461 146,68**	**450 526,44**	**1,09**
4 500 000,00	COOPERATIEVE RABOBANK UA 2.00% 15/04/2024	NOK	461 146,68	450 526,44	1,09
Energie			**305 220,00**	**300 678,00**	**0,73**
300 000,00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 3.375% 15/07/2026	EUR	305 220,00	300 678,00	0,73
Santé			**199 700,00**	**198 190,00**	**0,48**
200 000,00	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	199 700,00	198 190,00	0,48
ROYAUME-UNI			**2 249 533,78**	**2 296 574,42**	**5,57**
Finance			**1 638 913,78**	**1 681 964,42**	**4,08**
700 000,00	STANDARD CHARTERED PLC 3.625% 23/11/2022	EUR	712 764,00	722 925,00	1,75
400 000,00	SCOTTISH WIDOWS LTD 5.50% 16/06/2023	GBP	502 714,71	502 318,64	1,22
200 000,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC 3.375% 08/10/2028	GBP	224 405,07	250 220,78	0,61
200 000,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 2.50% 22/03/2023	EUR	199 030,00	206 500,00	0,50
Matières premières			**610 620,00**	**614 610,00**	**1,49**
600 000,00	INEOS FINANCE PLC 3.375% 31/03/2026	EUR	610 620,00	614 610,00	1,49
SUEDE			**1 627 997,99**	**1 610 173,76**	**3,91**
Organisations gouvernementales			**891 993,99**	**882 131,76**	**2,14**
1 000 000,00	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.50% 28/02/2022	USD	891 993,99	882 131,76	2,14
Finance			**736 004,00**	**728 042,00**	**1,77**
700 000,00	INTRUM AB 4.875% 15/08/2025	EUR	736 004,00	728 042,00	1,77
MEXIQUE			**1 043 085,96**	**1 093 540,59**	**2,65**
Organisations gouvernementales			**539 525,96**	**584 005,59**	**1,42**
600 000,00	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.15% 28/03/2027	USD	539 525,96	584 005,59	1,42
Industries			**503 560,00**	**509 535,00**	**1,23**
500 000,00	CEMEX SAB DE CV 3.125% 19/03/2026	EUR	503 560,00	509 535,00	1,23
SUISSE			**969 659,25**	**975 137,45**	**2,36**
Financials			**969 659,25**	**975 137,45**	**2,36**
1 000 000,00	UBS GROUP AG 4.253% 23/03/2028	USD	969 659,25	975 137,45	2,36
JERSEY			**826 709,00**	**796 036,79**	**1,93**
Industries			**826 709,00**	**796 036,79**	**1,93**
550 000,00	HEATHROW FUNDING LTD 6.75% 03/12/2026	GBP	826 709,00	796 036,79	1,93
ARABIE SAOUDITE			**520 318,70**	**612 745,13**	**1,49**
Energie			**520 318,70**	**612 745,13**	**1,49**
600 000,00	SAUDI ARABIAN OIL CO 4.375% 16/04/2049	USD	520 318,70	612 745,13	1,49
ITALIE			**548 802,36**	**608 484,14**	**1,48**
Energie			**548 802,36**	**608 484,14**	**1,48**
600 000,00	ENI SPA 4.75% 12/09/2028	USD	548 802,36	608 484,14	1,48
PORTUGAL			**554 885,26**	**585 712,41**	**1,42**
Organisations gouvernementales			**554 885,26**	**585 712,41**	**1,42**
600 000,00	PORTUGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/10/2024	USD	554 885,26	585 712,41	1,42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ESPAGNE			**389 098,74**	**395 760,35**	**0,96**
Finance			**389 098,74**	**395 760,35**	**0,96**
600 000,00	BANCO SANTANDER SA 4.00% 19/01/2023	AUD	389 098,74	395 760,35	0,96
COLOMBIE			**366 803,37**	**373 294,14**	**0,90**
Energie			**366 803,37**	**373 294,14**	**0,90**
400 000,00	ECOPETROL SA 5.875% 18/09/2023	USD	366 803,37	373 294,14	0,90
ROUMANIE			**320 250,00**	**339 582,00**	**0,82**
Organisations gouvernementales			**320 250,00**	**339 582,00**	**0,82**
300 000,00	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 03/04/2049	EUR	320 250,00	339 582,00	0,82
AUSTRALIE			**340 753,50**	**333 844,08**	**0,81**
Biens de consommation			**340 753,50**	**333 844,08**	**0,81**
500 000,00	QANTAS AIRWAYS LTD 4.40% 10/10/2023	AUD	340 753,50	333 844,08	0,81
ALLEMAGNE			**296 630,00**	**301 689,00**	**0,73**
Industries			**296 630,00**	**301 689,00**	**0,73**
300 000,00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11/02/2025	EUR	296 630,00	301 689,00	0,73
REPUBLIQUE TCHEQUE			**188 029,68**	**188 867,39**	**0,46**
Organisations gouvernementales			**188 029,68**	**188 867,39**	**0,46**
5 000 000,00	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.25% 14/02/2025	CZK	188 029,68	188 867,39	0,46
Obligations à taux variable			**8 723 075,12**	**8 828 430,45**	**21,42**
ITALIE			**3 207 402,44**	**3 251 437,43**	**7,89**
Finance			**3 207 402,44**	**3 251 437,43**	**7,89**
700 000,00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	778 750,00	751 212,00	1,82
800 000,00	UNICREDIT SPA FRN 03/06/2032	USD	671 272,44	695 610,43	1,69
600 000,00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 04/03/2029	EUR	617 505,00	659 484,00	1,60
500 000,00	INTESA SANPAOLO SPA REG FRN 31/12/2099	EUR	505 875,00	488 885,00	1,19
400 000,00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	432 960,00	455 768,00	1,10
200 000,00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA FRN 25/02/2032	EUR	201 040,00	200 478,00	0,49
FRANCE			**1 872 986,32**	**1 921 182,99**	**4,66**
Finance			**1 872 986,32**	**1 921 182,99**	**4,66**
800 000,00	LA MONDIALE SAM FRN 31/12/2099	EUR	840 960,00	867 704,00	2,10
600 000,00	SCOR SE FRN 31/12/2049	USD	527 683,32	550 678,99	1,34
500 000,00	BNP PARIBAS SA FRN 22/09/2022	EUR	504 343,00	502 800,00	1,22
PAYS-BAS			**1 069 584,00**	**1 096 970,00**	**2,66**
Finance			**1 069 584,00**	**1 096 970,00**	**2,66**
1 000 000,00	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 31/12/2049	EUR	1 069 584,00	1 096 970,00	2,66
AUSTRALIE			**899 072,44**	**913 579,82**	**2,22**
Finance			**899 072,44**	**913 579,82**	**2,22**
600 000,00	MACQUARIE GROUP LTD FRN 23/06/2032	USD	510 760,94	527 374,95	1,28
600 000,00	WESTPAC BANKING CORP FRN 11/03/2027	AUD	388 311,50	386 204,87	0,94
ROYAUME-UNI			**705 063,00**	**653 478,00**	**1,59**
Finance			**705 063,00**	**653 478,00**	**1,59**
600 000,00	AVIVA PLC FRN 05/07/2043	EUR	705 063,00	653 478,00	1,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ETATS-UNIS			**501 500,00**	**500 410,00**	**1,21**
Biens de consommation			**501 500,00**	**500 410,00**	**1,21**
500 000,00	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC FRN 26/03/2022	EUR	501 500,00	500 410,00	1,21
SUISSE			**467 466,92**	**491 372,21**	**1,19**
Finance			**467 466,92**	**491 372,21**	**1,19**
500 000,00	ZUERCHER KANTONALBANK FRN 31/12/2099	CHF	467 466,92	491 372,21	1,19
Obligations zéro coupon			**475 456,21**	**473 533,46**	**1,15**
LUXEMBOURG			**194 838,03**	**194 657,68**	**0,47**
Supranational			**194 838,03**	**194 657,68**	**0,47**
2 000 000,00	EIB 1.25% 17/02/2027	NOK	194 838,03	194 657,68	0,47
PAYS-BAS			**177 589,12**	**175 816,08**	**0,43**
Biens de consommation			**177 589,12**	**175 816,08**	**0,43**
200 000,00	ABN AMRO BANK NV 2.47% 13/12/2029	USD	177 589,12	175 816,08	0,43
DANEMARK			**103 029,06**	**103 059,70**	**0,25**
Biens de consommation			**103 029,06**	**103 059,70**	**0,25**
1 000 000,00	AP MOLLER - MAERSK A/S 3.30% 22/06/2026	NOK	103 029,06	103 059,70	0,25
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**3 155 658,54**	**3 324 810,93**	**8,07**
Obligations ordinaires			**1 747 320,23**	**1 957 719,51**	**4,75**
ETATS-UNIS			**901 497,49**	**1 010 061,79**	**2,45**
Biens de consommation			**531 790,46**	**554 646,63**	**1,35**
600 000,00	MICHAEL KORS USA INC 4.50% 01/11/2024	USD	531 790,46	554 646,63	1,35
Matières premières			**369 707,03**	**455 415,16**	**1,10**
400 000,00	BRASKEM AMERICA FINANCE CO 7.125% 22/07/2041	USD	369 707,03	455 415,16	1,10
PAYS-BAS			**527 131,93**	**593 253,86**	**1,44**
Matières premières			**527 131,93**	**593 253,86**	**1,44**
600 000,00	SYNGENTA FINANCE NV 5.182% 24/04/2028	USD	527 131,93	593 253,86	1,44
ROYAUME-UNI			**318 690,81**	**354 403,86**	**0,86**
Biens de consommation de base			**318 690,81**	**354 403,86**	**0,86**
400 000,00	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES PLC 2.375% 24/06/2022	USD	318 690,81	354 403,86	0,86
Obligations à taux variable			**1 408 338,31**	**1 367 091,42**	**3,32**
ETATS-UNIS			**856 244,25**	**837 300,69**	**2,03**
Finance			**856 244,25**	**837 300,69**	**2,03**
950 000,00	JPMORGAN CHASE & CO FRN 25/04/2023	USD	856 244,25	837 300,69	2,03
NORVEGE			**552 094,06**	**529 790,73**	**1,29**
Finance			**552 094,06**	**529 790,73**	**1,29**
600 000,00	DNB BANK ASA FRN 02/12/2022	USD	552 094,06	529 790,73	1,29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE			**536 473,54**	**566 230,51**	**1,37**
Obligations ordinaires			**272 151,84**	**286 098,99**	**0,69**
CANADA			**272 151,84**	**286 098,99**	**0,69**
Industries			**272 151,84**	**286 098,99**	**0,69**
400 000,00	JOHN DEERE FINANCIAL INC 2.58% 16/10/2026	CAD	272 151,84	286 098,99	0,69
Obligations à taux variable			**264 321,70**	**280 131,52**	**0,68**
ETATS-UNIS			**264 321,70**	**280 131,52**	**0,68**
Finance			**264 321,70**	**280 131,52**	**0,68**
400 000,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/04/2023	CAD	264 321,70	280 131,52	0,68
FONDS D'INVESTISSEMENTS			**3 290 974,38**	**3 498 847,33**	**8,49**
Parts d'OPC			**3 290 974,38**	**3 498 847,33**	**8,49**
LUXEMBOURG			**2 481 481,18**	**2 624 358,33**	**6,37**
Finance			**2 481 481,18**	**2 624 358,33**	**6,37**
9 600,00	KYRON UCITS SICAV - FIXED INCOME FUND	USD	821 330,21	875 582,33	2,12
4 250,00	MULTILABEL SICAV - HYBRID BONDS FUND -CE-	EUR	616 743,50	735 547,50	1,78
5 000,00	VG SICAV - GLOBAL BOND -AC-	EUR	559 314,97	529 950,00	1,29
2 450,00	GLOBAL EVOLUTION FUNDS - FRONTIER MARKETS -R-	EUR	324 747,50	323 963,50	0,79
1 500,00	TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ ACTIVE INCOME FUND -I-	EUR	159 345,00	159 315,00	0,39
IRLANDE			**809 493,20**	**874 489,00**	**2,12**
Finance			**809 493,20**	**874 489,00**	**2,12**
7 000,00	PLURIMA FUNDS - APUANO FLEXIBLE BOND FUND -A-	EUR	809 493,20	874 489,00	2,12
Total du Portefeuille-Titres			**38 768 379,99**	**39 562 366,58**	**95,98**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ENGAGEMENTS SUR ACHAT/VENTE DE CONTRATS DE FUTURE AU 31 DÉCEMBRE 2021

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s (EUR)	Engagement (EUR)
TOTAL GAINS / (PERTES) NON REALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**26 160,00**	**2 056 440,00**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**26 160,00**	**2 056 440,00**
100 000	-12	Vente	EURO BUND	08/03/2022	EUR	26 160,00	2 056 440,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**487 053,93**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**506 051,31**
21/01/2022	7 628 000,00	CHF	7 118 992,07	EUR	243 539,06
21/01/2022	6 204 000,00	USD	5 315 056,76	EUR	138 612,90
31/03/2022	15 703 795,45	EUR	17 750 000,00	USD	123 491,41
21/01/2022	81 974,44	EUR	93 000,00	USD	222,14
21/01/2022	47 000,00	CHF	45 192,31	EUR	172,00
21/01/2022	13 526,57	EUR	14 000,00	CHF	13,80
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-18 997,38**
31/03/2022	1 580 278,13	EUR	2 500 000,00	AUD	-15 620,10
21/01/2022	63 639,82	EUR	67 000,00	CHF	-1 028,45
21/01/2022	61 963,78	EUR	65 000,00	CHF	-774,10
21/01/2022	36 036,04	EUR	38 000,00	CHF	-641,49
21/01/2022	15 429,45	EUR	18 000,00	USD	-393,58
21/01/2022	18 932,22	EUR	20 000,00	CHF	-371,74
21/01/2022	3 780,72	EUR	4 000,00	CHF	-80,07
21/01/2022	10 000,00	USD	8 855,83	EUR	-65,26
05/01/2022	21 000,00	CHF	20 289,86	EUR	-22,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	13 670 927,28
Comptes auprès de brokers	268 980,80
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	165 424,58
Autres actifs	7 916,27
Total des actifs	**14 113 248,93**

Passifs	
Découverts bancaires	-252 622,39
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-97 848,14
Pertes non réalisées sur contrats de future	-91 810,65
Autres passifs	-69 833,27
Total des passifs	**-512 114,45**
Total des actifs nets	**13 601 134,48**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	111,70	51 183,000
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	107,37	4 740,000
Actions de Classe A (H-USD)	USD	115,99	6 443,911
Actions de Classe B	EUR	103,92	9 229,911
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	100,03	1 000,000
Actions de Classe C	EUR	121,92	8 120,000
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	117,25	50,000
Actions de Classe E (H-CHF)	CHF	106,88	45 410,000

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**13 203 978,81**
Revenus nets des investissements		26 083,87
Autres revenus		7 302,20
Total des revenus		**33 386,07**
Commission de gestion	(Note 3)	-266 087,01
Commission de performance	(Note 4)	-25 522,52
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-9 170,95
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-665,83
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-76 475,04
Total des charges		**-377 921,35**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**-344 535,28**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		2 277 657,69
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		-1 354 143,83
- devises étrangères		5 439,95
- contrats de change à terme		-19 565,89
- contrats de future		-73 764,80
Résultat net des opérations pour l'exercice		**491 087,84**
Souscriptions durant l'exercice		2 508 554,38
Rachats durant l'exercice		-2 602 486,55
Actifs nets à la fin de l'exercice		**13 601 134,48**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**11 628 377,53**	**13 670 927,28**	**100,51**
FONDS D'INVESTISSEMENTS			**11 628 377,53**	**13 670 927,28**	**100,51**
Parts d'OPC			**11 628 377,53**	**13 670 927,28**	**100,51**
LUXEMBOURG			**7 197 792,48**	**8 787 903,91**	**64,61**
Finance			**7 197 792,48**	**8 787 903,91**	**64,61**
1 970,00	EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	USD	259 161,60	843 122,78	6,20
3 500,00	AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE INTERMEDIATE BONDS -I-	USD	434 522,85	523 276,59	3,85
18 000,00	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND -C-	EUR	392 604,94	483 791,40	3,56
2 500,00	MULTILABEL SICAV - HYBRID BONDS FUND -CE-	EUR	400 300,00	432 675,00	3,18
28 500,00	NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN COVERED BOND FUND -BI-	EUR	399 000,00	427 215,00	3,14
3 200,00	GLOBAL EVOLUTION FUNDS - FRONTIER MARKETS -R-	EUR	324 838,40	423 136,00	3,11
27 000,00	NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND	EUR	333 720,00	413 910,00	3,04
2 450,00	GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY CHF -R-	CHF	358 440,72	409 767,98	3,01
1 900,00	BERENBERG EUROPEAN FOCUS FUND	EUR	379 829,00	383 857,00	2,82
2 080,00	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - US GROWTH FUND	USD	359 905,98	376 327,91	2,77
22 500,00	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - FRANKLIN GLOBAL CONVERTIBLE SECURITIES FUND -W ACC EH1-	EUR	253 800,00	373 050,00	2,74
1 900,00	ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH	EUR	310 251,00	353 742,00	2,60
3 200,00	NORDEA 1 SICAV - US TOTAL RETURN BOND FUND	USD	327 424,13	352 923,05	2,59
2 700,00	PICTET TR - AGORA	EUR	304 317,00	346 032,00	2,54
40 000,00	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX EMERGING MARKETS BOND FUND -C-	USD	356 452,04	342 420,06	2,52
4 900,00	JPM FUNDS - CHINA FUND	USD	334 044,12	277 574,81	2,04
1 000,00	AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS	USD	165 236,30	244 706,35	1,80
6 430,00	GOLDMAN SACHS FUNDS - GOLDMAN SACHS INDIA EQUITY PORTFOLIO	USD	178 503,50	217 348,98	1,60
5 685,00	NORDEA 1 SICAV - GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT FUND	EUR	177 201,45	210 970,35	1,55
670,00	PICTET - ROBOTICS -I-	USD	80 768,18	206 243,63	1,52
3 515,00	JPMORGAN FUNDS - US GROWTH FUND USD -A-	USD	183 196,77	203 599,28	1,50
2 750,00	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD TECHNOLOGY FUND -A2-	USD	179 503,38	203 541,64	1,50
75,00	MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND -BE-	EUR	189 222,00	196 288,50	1,44
95,00	AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY VALUE -C-	EUR	177 903,65	194 636,00	1,43
3 330,00	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND -AA-	USD	178 300,47	188 432,60	1,39
1 500,00	TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ ACTIVE INCOME FUND -I-	EUR	159 345,00	159 315,00	1,17
IRLANDE			**2 358 366,34**	**2 639 164,49**	**19,41**
Finance			**1 360 152,39**	**1 495 049,76**	**11,00**
1 480,00	HEPTAGON FUND ICAV - YACKTMAN US EQUITY FUND -A-	USD	361 778,09	399 927,79	2,94
3 000,00	PLURIMA FUNDS - APUANO FLEXIBLE BOND FUND -A-	EUR	347 673,00	374 781,00	2,76
2 915,00	APUANO FUNDS - APUANO FOUNDATION CHINA FUND	EUR	346 787,21	356 523,16	2,62
730,00	EI STURDZA FUNDS PLC - STRATEGIC EUROPE VALUE FUND -EI-	EUR	126 968,90	194 034,00	1,43
33 915,00	RIZE SUSTAINABLE FUTURE OF FOOD UCITS ETF	USD	176 945,19	169 783,81	1,25
Energie			**998 213,95**	**1 144 114,73**	**8,41**
1 090,00	ISHARES DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE UCITS ETF	USD	352 855,81	401 753,08	2,95
11 015,00	XTRACKERS MSCI WORLD VALUE UCITS ETF	EUR	352 677,77	379 907,35	2,79
1 690,00	ISHARES NIKKEI 225 UCITS ETF	EUR	292 680,37	362 454,30	2,67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
FRANCE			**1 157 409,32**	**1 145 267,16**	**8,42**
Finance			**1 157 409,32**	**1 145 267,16**	**8,42**
24,00	ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT - ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLES FUND -J-	EUR	322 638,24	350 123,76	2,57
2 255,00	GEMWAY ASSETS - GEMCHINA -I-	EUR	355 478,20	321 743,40	2,37
200,00	CARMIGNAC EMERGENTS	EUR	290 128,00	249 204,00	1,83
150,00	SYQUANT CAPITAL - HELIUM OPPORTUNITES -A-	EUR	189 164,88	224 196,00	1,65
JERSEY			**742 723,49**	**936 275,72**	**6,88**
Finance			**742 723,49**	**936 275,72**	**6,88**
25 000,00	ETFS PRECIOUS METALS	USD	381 703,12	469 794,34	3,45
27 000,00	ETFS GOLD	USD	361 020,37	466 481,38	3,43
LIECHTENSTEIN			**172 085,90**	**162 316,00**	**1,19**
Finance			**172 085,90**	**162 316,00**	**1,19**
70,00	BONAFIDE GLOBAL FISH FUND	EUR	172 085,90	162 316,00	1,19
Total du Portefeuille-Titres			**11 628 377,53**	**13 670 927,28**	**100,51**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ENGAGEMENTS SUR ACHAT/VENTE DE CONTRATS DE FUTURE AU 31 DÉCEMBRE 2021

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s (EUR)	Engagement (EUR)
TOTAL GAINS / (PERTES) NON REALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**-91 810,65**	**3 158 920,69**
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**-91 810,65**	**3 158 920,69**
50	-11	Vente	S&P500 EMINI INDEX	18/03/2022	USD	-63 260,65	2 301 420,69
10	-20	Vente	EURO STOXX 50	18/03/2022	EUR	-28 550,00	857 500,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**67 576,44**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**165 424,58**
26/01/2022	5 503 000,00	CHF	5 157 450,80	EUR	154 187,59
26/01/2022	516 000,00	USD	442 310,99	EUR	11 236,99
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-97 848,14**
14/01/2022	4 827 586,21	EUR	5 600 000,00	USD	-95 823,51
26/01/2022	245 000,00	USD	217 372,02	EUR	-2 024,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	17 648 445,17
Banques	61 941,25
Comptes auprès de brokers	605 145,92
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	75 451,25
Dividende à recevoir	5 061,75
Autres actifs	8 252,36
Total des actifs	**18 404 297,70**

Passifs	
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-207 414,39
Pertes non réalisées sur contrats de future	-199 749,24
Autres passifs	-200 848,01
Total des passifs	**-608 011,64**

Total des actifs nets	**17 796 286,06**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	115,77	46 870,000
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	101,35	19 965,000
Actions de Classe A (H-USD)	USD	109,60	7 412,000
Actions de Classe B	EUR	110,73	73 641,597
Actions de Classe C	EUR	111,40	13 900,000

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**17 167 310,43**
Revenus nets des investissements		198 524,98
Autres revenus		2 762,79
Total des revenus		**201 287,77**
Commission de gestion	(Note 3)	-344 851,32
Commission de performance	(Note 4)	-147 704,42
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-10 068,58
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-4 360,42
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-77 724,02
Total des charges		**-584 708,76**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**-383 420,99**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		1 435 813,07
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		2 234 518,40
- devises étrangères		2 107,16
- contrats de change à terme		-286 177,76
- contrats de future		-188 470,58
Résultat net des opérations pour l'exercice		**2 814 369,30**
Souscriptions durant l'exercice		3 056 353,53
Rachats durant l'exercice		-5 241 747,20
Actifs nets à la fin de l'exercice		**17 796 286,06**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**13 267 358,89**	**17 648 445,17**	**99,17**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**9 839 309,68**	**13 742 100,00**	**77,22**
Actions			**9 839 309,68**	**13 742 100,00**	**77,22**
ETATS-UNIS			**5 833 665,09**	**8 649 993,60**	**48,60**
Technologies de l'information			**1 411 997,19**	**2 605 725,67**	**14,64**
7 135,00	APPLE INC	USD	759 443,37	1 114 106,79	6,26
3 050,00	MICROSOFT CORP	USD	206 217,25	902 019,20	5,07
1 055,00	NVIDIA CORP	USD	127 605,30	272 850,97	1,53
690,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	107 117,85	126 514,19	0,71
200,00	ADOBE INC	USD	112 077,30	99 729,18	0,56
405,00	SALESFORCE.COM INC	USD	99 536,12	90 505,34	0,51
Télécommunications			**1 215 829,11**	**1 600 142,99**	**8,99**
213,00	AMAZON.COM INC	USD	628 823,64	624 529,18	3,51
118,00	ALPHABET INC -A-	USD	104 548,46	300 607,46	1,69
116,00	ALPHABET INC -C-	USD	156 388,69	295 160,50	1,66
955,00	FACEBOOK INC -A-	USD	225 779,86	282 460,71	1,58
715,00	WALT DISNEY CO	USD	100 288,46	97 385,14	0,55
Finance			**974 920,38**	**1 448 743,78**	**8,14**
2 385,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	229 836,76	332 100,63	1,87
1 065,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B-	USD	203 674,56	280 016,77	1,57
6 040,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	105 011,22	236 299,39	1,33
720,00	VISA INC -A-	USD	125 846,62	137 206,50	0,77
530,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	108 380,90	136 321,70	0,77
875,00	PROLOGIS INC	USD	79 246,49	129 541,89	0,73
375,00	MASTERCARD INC -A-	USD	39 636,00	118 488,42	0,66
475,00	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	83 287,83	78 768,48	0,44
Santé			**843 157,85**	**1 136 719,70**	**6,39**
510,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	112 578,52	225 194,74	1,27
1 420,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	181 264,55	213 611,90	1,20
3 020,00	PFIZER INC	USD	91 466,03	156 815,90	0,88
210,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	85 231,79	123 215,29	0,69
955,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	90 994,40	118 190,93	0,67
440,00	ELI LILLY & CO	USD	97 284,77	106 873,75	0,60
345,00	DANAHER CORP	USD	94 002,31	99 814,00	0,56
1 380,00	MERCK & CO INC	USD	90 335,48	93 003,19	0,52
Biens de consommation			**557 144,61**	**840 702,80**	**4,72**
390,00	TESLA INC	USD	170 989,40	362 420,24	2,04
1 330,00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	162 818,62	191 313,27	1,07
490,00	HOME DEPOT INC	USD	119 203,91	178 820,74	1,00
850,00	WALMART INC	USD	104 132,68	108 148,55	0,61
Industries			**397 516,62**	**437 445,15**	**2,46**
725,00	UNITED PARCEL SERVICE INC -B-	USD	110 924,65	136 648,38	0,77
1 515,00	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	82 000,13	114 650,84	0,64
540,00	BOEING CO	USD	100 165,87	95 596,93	0,54
1 090,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	104 425,97	90 549,00	0,51
Services aux collectivités			**182 325,22**	**233 564,25**	**1,31**
2 845,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	182 325,22	233 564,25	1,31
Biens de consommation de base			**186 159,39**	**229 110,59**	**1,29**
750,00	PEPSICO INC	USD	90 639,94	114 564,31	0,65
2 200,00	COCA-COLA CO	USD	95 519,45	114 546,28	0,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Energie			**64 614,72**	**117 838,67**	**0,66**
2 190,00	EXXON MOBIL CORP	USD	64 614,72	117 838,67	0,66
ALLEMAGNE			**737 246,05**	**785 095,60**	**4,41**
Finance			**239 233,64**	**246 932,00**	**1,39**
680,00	ALLIANZ SE REG	EUR	114 308,21	141 202,00	0,79
2 180,00	VONOVIA SE	EUR	124 925,43	105 730,00	0,60
Industries			**132 244,24**	**179 399,00**	**1,01**
1 175,00	SIEMENS AG REG	EUR	132 244,24	179 399,00	1,01
Biens de consommation			**206 808,67**	**165 006,00**	**0,93**
26 700,00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	EUR	206 808,67	165 006,00	0,93
Matières premières			**91 347,97**	**100 083,60**	**0,56**
1 620,00	BASF SE	EUR	91 347,97	100 083,60	0,56
Technologies de l'information			**67 611,53**	**93 675,00**	**0,52**
750,00	SAP SE	EUR	67 611,53	93 675,00	0,52
FRANCE			**561 111,36**	**782 750,12**	**4,40**
Biens de consommation			**222 882,91**	**317 511,02**	**1,78**
295,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	85 498,23	214 465,00	1,20
26 620,00	AIR FRANCE-KLM	EUR	137 384,68	103 046,02	0,58
Energie			**132 042,45**	**195 033,10**	**1,10**
4 370,00	TOTAL SA	EUR	132 042,45	195 033,10	1,10
Industries			**90 967,70**	**141 417,20**	**0,80**
820,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	90 967,70	141 417,20	0,80
Matières premières			**115 218,30**	**128 788,80**	**0,72**
840,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	115 218,30	128 788,80	0,72
CANADA			**537 239,20**	**744 151,30**	**4,18**
Finance			**317 040,71**	**425 731,88**	**2,39**
2 230,00	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	141 426,86	208 414,28	1,17
1 930,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	100 948,65	120 318,17	0,68
80,00	SHOPIFY INC	CAD	74 665,20	96 999,43	0,54
Technologies de l'information			**118 180,73**	**200 515,04**	**1,13**
2 970,00	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	118 180,73	200 515,04	1,13
Industries			**102 017,76**	**117 904,38**	**0,66**
1 090,00	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	102 017,76	117 904,38	0,66
SUISSE			**481 412,55**	**665 663,42**	**3,74**
Santé			**245 770,25**	**347 727,44**	**1,95**
565,00	ROCHE HOLDING AG	CHF	123 072,42	206 716,72	1,16
1 820,00	NOVARTIS AG REG	CHF	122 697,83	141 010,72	0,79
Biens de consommation de base			**235 642,30**	**317 935,98**	**1,79**
2 585,00	NESTLE SA REG	CHF	235 642,30	317 935,98	1,79
ROYAUME-UNI			**535 318,04**	**640 320,16**	**3,60**
Finance			**112 043,47**	**164 369,13**	**0,93**
30 760,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	112 043,47	164 369,13	0,93
Santé			**114 799,21**	**133 849,17**	**0,75**
1 295,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	114 799,21	133 849,17	0,75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Energie			**100 323,59**	**126 866,70**	**0,71**
6 570,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	EUR	100 323,59	126 866,70	0,71
Biens de consommation			**111 517,79**	**108 317,66**	**0,61**
2 305,00	UNILEVER PLC	GBP	111 517,79	108 317,66	0,61
Matières premières			**96 633,98**	**106 917,50**	**0,60**
1 835,00	RIO TINTO PLC	GBP	96 633,98	106 917,50	0,60
JAPON			**544 529,70**	**615 982,42**	**3,46**
Biens de consommation			**200 710,15**	**312 555,81**	**1,76**
10 365,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	116 767,22	166 649,88	0,94
1 320,00	SONY CORP	JPY	83 942,93	145 905,93	0,82
Télécommunications			**256 219,89**	**192 953,67**	**1,08**
4 650,00	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	256 219,89	192 953,67	1,08
Services aux collectivités			**87 599,66**	**110 472,94**	**0,62**
2 075,00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	87 599,66	110 472,94	0,62
PAYS-BAS			**189 836,10**	**318 190,20**	**1,79**
Technologies de l'information			**103 518,09**	**212 010,00**	**1,19**
300,00	ASML HOLDING NV	EUR	103 518,09	212 010,00	1,19
Industries			**86 318,01**	**106 180,20**	**0,60**
945,00	AIRBUS SE	EUR	86 318,01	106 180,20	0,60
IRLANDE			**163 783,02**	**245 230,58**	**1,38**
Matières premières			**163 783,02**	**245 230,58**	**1,38**
805,00	LINDE PLC	USD	163 783,02	245 230,58	1,38
ESPAGNE			**160 008,16**	**157 919,70**	**0,89**
Services aux collectivités			**160 008,16**	**157 919,70**	**0,89**
15 170,00	IBERDROLA SA	EUR	160 008,16	157 919,70	0,89
ITALIE			**95 160,41**	**136 802,90**	**0,77**
Energie			**95 160,41**	**136 802,90**	**0,77**
11 195,00	ENI SPA	EUR	95 160,41	136 802,90	0,77
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**372 232,74**	**499 517,35**	**2,81**
Actions			**372 232,74**	**499 517,35**	**2,81**
ETATS-UNIS			**372 232,74**	**499 517,35**	**2,81**
Industries			**117 382,10**	**146 213,36**	**0,82**
660,00	UNION PACIFIC CORP	USD	117 382,10	146 213,36	0,82
Finance			**96 741,86**	**137 754,78**	**0,77**
3 265,00	WELLS FARGO & CO	USD	96 741,86	137 754,78	0,77
Santé			**71 498,65**	**111 325,21**	**0,63**
935,00	ABBVIE INC	USD	71 498,65	111 325,21	0,63
Energie			**86 610,13**	**104 224,00**	**0,59**
1 010,00	CHEVRON CORP	USD	86 610,13	104 224,00	0,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
FONDS D'INVESTISSEMENTS			**3 055 816,47**	**3 406 827,82**	**19,14**
Parts d'OPC			**3 055 816,47**	**3 406 827,82**	**19,14**
LUXEMBOURG			**1 170 637,02**	**1 411 716,85**	**7,93**
Finance			**1 170 637,02**	**1 411 716,85**	**7,93**
4 435,00	JPM FUNDS - CHINA FUND	USD	299 476,15	251 233,53	1,41
635,00	PICTET - ROBOTICS -I-	USD	76 821,05	195 469,71	1,10
5 560,00	GOLDMAN SACHS FUNDS - GOLDMAN SACHS INDIA EQUITY PORTFOLIO	USD	144 542,07	187 940,95	1,06
1 560,00	JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARKETS SUSTAINABLE EQUITY FUND	USD	173 555,64	179 581,12	1,01
3 410,00	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - ASIAN DRAGON FUND	USD	139 716,57	175 327,78	0,98
3 960,00	NORDEA 1 SICAV - GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT FUND	EUR	68 745,60	146 955,60	0,83
820,00	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALLIANZ PET AND ANIMAL WELLBEING	USD	111 968,11	139 678,37	0,78
24 319,00	AZ FUND 1-AZ EQUITY-CHINA	EUR	155 811,83	135 529,79	0,76
IRLANDE			**1 226 129,29**	**1 330 145,30**	**7,47**
Finance			**794 754,29**	**830 423,64**	**4,66**
5 119,00	FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURIFIRST TRUST CYBERSECURITY	USD	117 006,97	153 903,14	0,86
3 240,00	WISDOMTREE CLOUD COMPUTING UCITS ETF	USD	134 523,95	147 583,57	0,83
3 755,00	VANECK VECTORS VIDEO GAMING & ESPORTS UCITS ETF	USD	130 032,83	138 385,58	0,78
27 185,00	RIZE SUSTAINABLE FUTURE OF FOOD UCITS ETF	USD	138 091,28	136 092,37	0,76
1 100,00	APUANO FUNDS - APUANO FOUNDATION CHINA FUND	EUR	122 904,10	134 537,04	0,76
24 440,00	RIZE MEDICAL CANNABIS AND LIFE SCIENCES UCITS ETF	USD	152 195,16	119 921,94	0,67
Energie			**431 375,00**	**499 721,66**	**2,81**
9 830,00	XTRACKERS MSCI WORLD VALUE UCITS ETF	EUR	257 572,89	339 036,70	1,91
15 005,00	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF	USD	173 802,11	160 684,96	0,90
FRANCE			**438 560,06**	**444 679,67**	**2,50**
Finance			**438 560,06**	**444 679,67**	**2,50**
240,00	IXIOS GOLD	USD	438 560,06	444 679,67	2,50
LIECHTENSTEIN			**220 490,10**	**220 286,00**	**1,24**
Finance			**220 490,10**	**220 286,00**	**1,24**
95,00	BONAFIDE GLOBAL FISH FUND	EUR	220 490,10	220 286,00	1,24
Total du Portefeuille-Titres			**13 267 358,89**	**17 648 445,17**	**99,17**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ENGAGEMENTS SUR ACHAT/VENTE DE CONTRATS DE FUTURE AU 31 DÉCEMBRE 2021

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s (EUR)	Engagement (EUR)
TOTAL GAINS / (PERTES) NON REALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**-199 749,24**	**7 036 820,12**
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**-199 749,24**	**7 036 820,12**
50	-17	Vente	S&P500 EMINI INDEX	18/03/2022	USD	-97 766,47	3 556 741,06
10	-41	Vente	EURO STOXX 50	18/03/2022	EUR	-59 860,00	1 757 875,00
20	-6	Vente	NASDAQ 100 EMINI	18/03/2022	USD	-42 122,77	1 722 204,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-131 963,14**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**75 451,25**
19/01/2022	1 899 000,00	CHF	1 769 804,29	EUR	63 085,76
19/01/2022	532 000,00	USD	457 988,98	EUR	9 688,09
19/01/2022	91 000,00	CHF	86 215,06	EUR	1 616,95
19/01/2022	42 000,00	CHF	39 810,43	EUR	727,42
19/01/2022	20 000,00	USD	17 248,81	EUR	333,03
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-207 414,39**
14/01/2022	10 344 827,59	EUR	12 000 000,00	USD	-205 336,09
19/01/2022	252 000,00	USD	223 602,48	EUR	-2 071,24
19/01/2022	3 000,00	USD	2 644,34	EUR	-7,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN CHF

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	21 100 629,36
Banques	112 773,16
Comptes auprès de brokers	390 947,33
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	521,99
Gains non réalisés sur contrats de future	326 520,00
A recevoir sur souscriptions	1 234,79
Autres actifs	3 003,06
Total des actifs	**21 935 629,69**

Passifs	
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-19 034,42
A payer sur rachats	-54 880,00
Autres passifs	-348 074,38
Total des passifs	**-421 988,80**
Total des actifs nets	**21 513 640,89**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	CHF	115,87	72 789,855
Actions de Classe A (H-EUR)	EUR	108,20	8 111,838
Actions de Classe B	CHF	137,10	41 510,502
Actions de Classe C	CHF	118,30	43 950,000
Actions de Classe F	CHF	105,49	12 133,000

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN CHF

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**14 291 362,33**
Revenus nets des investissements		146 741,11
Total des revenus		**146 741,11**
Commission de gestion	(Note 3)	-170 591,04
Commission de performance	(Note 4)	-303 898,16
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-11 106,22
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-4 408,86
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-86 069,61
Total des charges		**-576 073,89**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**-429 332,78**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		-1 250 995,40
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		3 666 332,39
- devises étrangères		-839,93
- contrats de change à terme		-18 512,43
- contrats de future		189 920,00
Résultat net des opérations pour l'exercice		**2 156 571,85**
Souscriptions durant l'exercice		7 540 216,18
Rachats durant l'exercice		-2 474 509,47
Actifs nets à la fin de l'exercice		**21 513 640,89**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN CHF

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**14 838 192,69**	**21 100 629,36**	**98,08**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**14 838 192,69**	**21 100 629,36**	**98,08**
Actions			**14 838 192,69**	**21 100 629,36**	**98,08**
SUISSE			**14 838 192,69**	**21 100 629,36**	**98,08**
Industries			**3 679 664,84**	**5 934 975,00**	**27,59**
2 750,00	SIKA AG REG	CHF	444 178,35	1 045 550,00	4,86
1 500,00	BELIMO HOLDING AG	CHF	456 882,03	870 000,00	4,04
2 000,00	DAETWYLER HOLDING AG -BR-	CHF	342 848,32	804 000,00	3,74
175,00	INTERROLL HOLDING AG REG	CHF	395 187,25	718 375,00	3,34
2 500,00	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	554 701,01	613 750,00	2,85
2 000,00	KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL AG REG	CHF	376 892,08	588 800,00	2,74
3 500,00	FLUGHAFEN ZURICH AG REG	CHF	498 637,82	574 350,00	2,67
15 000,00	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	375 478,92	381 900,00	1,78
750,00	BUCHER INDUSTRIES AG REG	CHF	234 859,06	338 250,00	1,57
Biens de consommation			**3 319 885,99**	**3 534 979,36**	**16,43**
30 000,00	DUFRY AG REG	CHF	1 246 657,49	1 354 500,00	6,30
2 500,00	SWATCH GROUP AG	CHF	602 901,66	697 500,00	3,24
2 000,00	ZUR ROSE AG	CHF	627 150,62	471 000,00	2,19
3 000,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA REG	CHF	331 986,89	410 850,00	1,91
5 000,00	GALENICA AG	CHF	260 318,13	342 750,00	1,59
7 500,00	ON HOLDING AG -A-	USD	250 871,20	258 379,36	1,20
Santé			**1 976 600,54**	**3 497 630,00**	**16,26**
750,00	STRAUMANN HOLDING AG REG	CHF	637 819,03	1 452 750,00	6,75
6 000,00	MEDACTA GROUP SA	CHF	502 789,48	852 000,00	3,96
1 500,00	SONOVA HOLDING AG REG	CHF	340 412,74	536 700,00	2,50
300,00	LONZA GROUP AG REG	CHF	181 313,38	228 480,00	1,06
400,00	TECAN GROUP AG REG	CHF	128 884,36	222 200,00	1,03
1 500,00	POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	185 381,55	205 500,00	0,96
Finance			**1 882 030,27**	**3 015 500,00**	**14,01**
1 000,00	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	744 533,69	1 512 500,00	7,03
5 000,00	SWISSQUOTE GROUP HOLDING SA REG	CHF	747 989,49	1 002 500,00	4,66
1 250,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	389 507,09	500 500,00	2,32
Technologies de l'information			**2 360 435,17**	**2 431 025,00**	**11,30**
15 000,00	LOGITECH INTERNATIONAL SA REG	CHF	893 701,73	1 153 200,00	5,36
5 000,00	TEMENOS AG REG	CHF	721 621,86	630 250,00	2,93
20 000,00	SOFTWAREONE HOLDINGS AG	CHF	490 215,04	395 200,00	1,84
750,00	COMET HOLDING AG	CHF	254 896,54	252 375,00	1,17
Matières premières			**758 296,90**	**1 423 520,00**	**6,62**
2 500,00	VAT GROUP AG	CHF	507 405,22	1 136 000,00	5,28
60,00	GIVAUDAN SA REG	CHF	250 891,68	287 520,00	1,34
Biens de consommation de base			**861 278,98**	**1 263 000,00**	**5,87**
100,00	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	861 278,98	1 263 000,00	5,87
Total du Portefeuille-Titres			**14 838 192,69**	**21 100 629,36**	**98,08**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ENGAGEMENTS SUR ACHAT/VENTE DE CONTRATS DE FUTURE AU 31 DÉCEMBRE 2021

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s (CHF)	Engagement (CHF)
TOTAL GAINS / (PERTES) NON REALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**326 520,00**	**10 320 000,00**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**326 520,00**	**10 320 000,00**
10	300	Achat	SWISS MID CAP INDEX	18/03/2022	CHF	326 520,00	10 320 000,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s CHF
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-18 512,43**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**521,99**
10/02/2022	45 046,80	CHF	43 000,00	EUR	501,39
10/02/2022	10 380,00	CHF	10 000,00	EUR	20,60
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-19 034,42**
10/02/2022	823 000,00	EUR	870 734,00	CHF	-18 155,58
10/02/2022	69 000,00	EUR	72 346,50	CHF	-866,66
10/02/2022	3 000,00	EUR	3 120,00	CHF	-12,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	366 561 081,05
Banques	21 231 310,94
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	1 621 611,43
Gains non réalisés sur contrats de future	275 400,00
Intérêts à recevoir	4 893 702,26
A recevoir sur souscriptions	272 555,04
Total des actifs	**394 855 660,72**

Passifs	
Comptes auprès de brokers	-47 329,40
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-10 928 867,77
A payer sur rachats	-2 073 748,43
Autres passifs	-1 491 411,07
Total des passifs	**-14 541 356,67**

Total des actifs nets	**380 314 304,05**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	121,88	757 219,981
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	111,50	359 606,566
Actions de Classe A (H-USD)	USD	126,91	390 993,442
Actions de Classe B	EUR	120,85	132 276,897
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	111,04	57 645,761
Actions de Classe B (H-USD)	USD	119,83	33 643,662
Actions de Classe C	EUR	124,65	1 090 062,961
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	113,80	160 470,824
Actions de Classe C (H-USD)	USD	110,41	64 877,724
Actions de Classe S	EUR	102,49	196 962,447

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**330 191 661,59**
Revenus nets des investissements		20 465 780,21
Total des revenus		**20 465 780,21**
Commission de gestion	(Note 3)	-3 347 541,27
Commission de performance	(Note 4)	-793 805,10
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-202 785,32
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-48 909,24
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-574 454,51
Total des charges		**-4 967 495,44**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**15 498 284,77**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		-6 897 773,47
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		11 463 805,89
- devises étrangères		-11 821,44
- contrats de change à terme		-10 759 860,34
- contrats de future		286 420,00
Résultat net des opérations pour l'exercice		**9 579 055,41**
Souscriptions durant l'exercice		236 016 098,29
Rachats durant l'exercice		-195 472 511,24
Actifs nets à la fin de l'exercice		**380 314 304,05**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**365 050 040,18**	**366 561 081,05**	**96,38**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**324 737 384,71**	**325 356 007,76**	**85,55**
Actions			**342 489,00**	**152 400,42**	**0,04**
ILES CAYMANS			**209 502,46**	**146 813,26**	**0,04**
Finance			**209 502,46**	**146 813,26**	**0,04**
600 000,00	CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD	USD	209 502,46	146 813,26	0,04
NORVEGE			**132 986,54**	**5 587,16**	**0.00**
Biens de consommation			**132 986,54**	**5 587,16**	**0.00**
5 212,00	NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	132 986,54	5 587,16	0.00
Obligations ordinaires			**196 873 739,78**	**196 264 455,37**	**51,61**
ILES CAYMANS			**59 064 496,86**	**55 770 945,49**	**14,67**
Finance			**54 533 095,03**	**51 397 041,90**	**13,52**
6 806 000,00	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6.875% 10/04/2022	USD	6 031 294,03	6 063 577,64	1,59
5 972 000,00	ALPHA STAR HOLDING III LTD 6.25% 20/04/2022	USD	5 064 235,05	5 294 558,38	1,39
5 665 000,00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 4.75% 25/07/2022	USD	4 794 240,89	4 908 206,55	1,29
4 300 000,00	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 5.25% 23/02/2023	USD	3 679 915,81	3 676 137,85	0,97
4 072 000,00	ALPHA STAR HOLDINGS V 6.625% 18/04/2023	USD	3 589 470,82	3 661 542,39	0,96
4 100 000,00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 4.75% 17/01/2023	USD	3 456 846,75	3 532 779,66	0,93
5 400 000,00	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 4.75% 03/07/2022	USD	4 586 663,74	3 448 602,63	0,91
3 350 000,00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.125% 27/01/2022	USD	2 956 635,84	2 945 479,05	0,78
2 840 000,00	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6.875% 21/03/2023	USD	2 504 371,42	2 582 372,74	0,68
3 000 000,00	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 3.90% 13/04/2022	USD	2 513 340,29	2 481 252,77	0,65
2 670 000,00	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	2 228 377,58	2 254 568,06	0,59
2 100 000,00	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 5.50% 23/01/2022	USD	1 759 459,19	1 844 831,59	0,49
1 800 000,00	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 5.50% 23/01/2023	USD	1 507 185,61	1 574 177,29	0,41
2 200 000,00	KWG GROUP HOLDINGS LTD 6.00% 15/09/2022	USD	1 866 534,45	1 563 215,28	0,41
1 700 000,00	LOGAN GROUP CO LTD 7.50% 25/08/2022	USD	1 437 603,62	1 487 799,32	0,39
1 600 000,00	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 8.35% 19/04/2023	USD	1 393 713,63	923 630,18	0,24
1 000 000,00	SEAZEN GROUP LTD 6.45% 11/06/2022	USD	850 484,28	828 737,44	0,22
1 200 000,00	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.95% 08/08/2022	USD	855 200,49	788 716,33	0,21
970 000,00	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 6.70% 07/03/2022	USD	842 379,77	677 882,76	0,18
2 500 000,00	CHINA AOYUAN GROUP LTD 4.20% 20/01/2022	USD	2 029 482,10	449 327,40	0,12
700 000,00	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 5.125% 14/08/2022	USD	585 659,67	409 646,59	0,11
Financials			**2 927 036,95**	**2 650 371,71**	**0,70**
2 000 000,00	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 5.30% 20/04/2022	USD	1 694 000,86	1 433 310,22	0,38
1 000 000,00	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 4.00% 25/07/2022	USD	844 182,99	817 912,61	0,22
600 000,00	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.75% 16/07/2023	USD	388 853,10	399 148,88	0,10
Services aux collectivités			**1 604 364,88**	**1 723 531,88**	**0,45**
2 000 000,00	WEIBO CORP 1.25% 15/11/2022	USD	1 604 364,88	1 723 531,88	0,45
ROYAUME-UNI			**17 145 286,41**	**17 817 388,00**	**4,69**
Biens de consommation			**14 586 226,84**	**15 108 996,97**	**3,98**
8 587 000,00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.00% 15/02/2022	GBP	9 890 397,58	10 293 527,89	2,71
4 000 000,00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 3.875% 01/03/2023	GBP	4 695 829,26	4 815 469,08	1,27
Energie			**1 759 849,24**	**1 827 875,03**	**0,48**
2 050 000,00	WALDORF PRODUCTION UK LTD 9.75% 01/10/2024	USD	1 759 849,24	1 827 875,03	0,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Finance			**799 210,33**	**880 516,00**	**0,23**
820 000,00	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 9.75% 12/11/2025	EUR	799 210,33	880 516,00	0,23
LUXEMBOURG			**17 084 376,14**	**17 332 667,61**	**4,56**
Industries			**13 111 276,14**	**13 309 201,11**	**3,50**
14 800 000,00	EURONAV LUXEMBOURG SA 7.50% 31/05/2022	USD	13 111 276,14	13 309 201,11	3,50
Services aux collectivités			**2 450 850,00**	**2 444 193,50**	**0,64**
2 450 000,00	EDREAMS ODIGEO SA 5.50% 01/09/2023	EUR	2 450 850,00	2 444 193,50	0,64
Finance			**838 000,00**	**833 976,00**	**0,22**
800 000,00	4FINANCE SA 11.25% 23/02/2025	EUR	838 000,00	833 976,00	0,22
Matières premières			**684 250,00**	**745 297,00**	**0,20**
700 000,00	KLOCKNER & CO FINANCIAL SERVICES SA 2.00% 08/09/2023	EUR	684 250,00	745 297,00	0,20
TURQUIE			**12 719 802,68**	**13 097 084,06**	**3,44**
Finance			**8 788 803,07**	**9 076 093,42**	**2,38**
3 800 000,00	QNB FINANSBANKAS 4.875% 19/05/2022	USD	3 212 236,69	3 347 689,84	0,88
3 350 000,00	YAPI VE KREDI BANKASIAS 5.75% 24/02/2022	USD	2 856 684,03	2 956 673,21	0,78
1 800 000,00	AKBANK TAS 5.00% 24/10/2022	USD	1 582 814,60	1 580 715,98	0,41
1 350 000,00	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 5.25% 13/09/2022	USD	1 137 067,75	1 191 014,39	0,31
Matières premières			**2 416 392,82**	**2 472 751,19**	**0,65**
2 800 000,00	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS 5.875% 26/01/2023	USD	2 416 392,82	2 472 751,19	0,65
Industries			**1 514 606,79**	**1 548 239,45**	**0,41**
1 750 000,00	KOC HOLDING AS 5.25% 15/03/2023	USD	1 514 606,79	1 548 239,45	0,41
NORVEGE			**11 031 586,54**	**11 352 054,16**	**2,99**
Technologies de l'information			**9 562 612,36**	**9 891 104,12**	**2,60**
10 700 000,00	REC SILICON ASA 11.50% 13/04/2023	USD	9 562 612,36	9 891 104,12	2,60
Energie			**1 468 974,18**	**1 460 950,04**	**0,39**
1 600 000,00	DNO ASA 8.375% 29/05/2024	USD	1 468 974,18	1 460 950,04	0,39
BERMUDES			**8 453 430,89**	**8 808 355,01**	**2,32**
Industries			**8 453 430,89**	**8 808 355,01**	**2,32**
8 700 000,00	STOLT-NIELSEN LTD 6.375% 21/09/2022	USD	7 542 337,20	7 875 980,54	2,07
1 200 000,00	BW OFFSHORE LTD 2.50% 12/11/2024	USD	911 093,69	932 374,47	0,25
FRANCE			**8 720 300,00**	**8 737 438,00**	**2,30**
Biens de consommation de base			**7 393 100,00**	**7 401 110,00**	**1,95**
7 400 000,00	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 1.865% 13/06/2022	EUR	7 393 100,00	7 401 110,00	1,95
Matières premières			**1 327 200,00**	**1 336 328,00**	**0,35**
1 400 000,00	ERAMET 5.10% 28/05/2026	EUR	1 327 200,00	1 336 328,00	0,35
BURUNDI			**8 094 906,65**	**8 256 960,23**	**2,17**
Finance			**8 094 906,65**	**8 256 960,23**	**2,17**
6 050 000,00	EASTERN & SOUTHERN AFRICAN TRADE & DEVELOPMENT BANK 5.375% 14/03/2022	USD	5 203 942,08	5 355 517,42	1,41
3 200 000,00	EASTERN & SOUTHERN AFRICAN TRADE & DEVELOPMENT BANK 4.875% 23/05/2024	USD	2 890 964,57	2 901 442,81	0,76
MALAYSIE			**8 633 126,61**	**7 975 098,58**	**2,10**
Services aux collectivités			**7 632 421,58**	**7 839 523,45**	**2,06**
8 800 000,00	1MDB ENERGY LTD 5.99% 11/05/2022	USD	7 632 421,58	7 839 523,45	2,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Biens de consommation			**1 000 705,03**	**135 575,13**	**0,04**
1 200 000,00	SD INTERNATIONAL SUKUK LTD 6.30% 09/05/2022	USD	1 000 705,03	135 575,13	0,04
PAYS-BAS			**6 995 586,80**	**7 196 047,24**	**1,89**
Santé			**3 487 991,13**	**3 636 852,20**	**0,96**
3 795 000,00	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS IV BV 0.50% 28/07/2022	CHF	3 487 991,13	3 636 852,20	0,96
Energie			**1 783 800,00**	**1 804 622,00**	**0,47**
1 300 000,00	FUGRO NV 4.50% 02/11/2024	EUR	1 301 300,00	1 302 132,00	0,34
500 000,00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.75% 05/04/2022	EUR	482 500,00	502 490,00	0,13
Industries			**1 723 795,67**	**1 754 573,04**	**0,46**
2 000 000,00	BLUEWATER HOLDING BV 10.00% 28/11/2023	USD	1 723 795,67	1 754 573,04	0,46
ILES MARSHALL			**6 229 184,91**	**6 634 268,15**	**1,74**
Industries			**6 229 184,91**	**6 634 268,15**	**1,74**
5 600 000,00	SEASPAN CORP 6.50% 05/02/2024	USD	4 850 092,20	5 206 691,32	1,37
1 600 000,00	TEEKAY SHUTTLE TANKERS LLC 7.125% 15/08/2022	USD	1 379 092,71	1 427 576,83	0,37
MEXIQUE			**5 557 540,63**	**5 714 960,79**	**1,50**
Energie			**2 909 296,51**	**2 922 154,14**	**0,77**
2 400 000,00	PETROLEOS MEXICANOS 8.25% 02/06/2022	GBP	2 909 296,51	2 922 154,14	0,77
Finance			**2 648 244,12**	**2 792 806,65**	**0,73**
2 865 000,00	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA 1.55% 11/10/2022	CHF	2 648 244,12	2 792 806,65	0,73
IRLANDE			**4 964 987,58**	**5 052 942,86**	**1,33**
Financials			**4 623 806,11**	**4 695 548,04**	**1,24**
5 200 000,00	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.55% 14/02/2023	USD	4 623 806,11	4 695 548,04	1,24
Finance			**341 181,47**	**357 394,82**	**0,09**
365 000,00	ABH FINANCIAL (ALFA HOLDINGS 2.875% 09/11/2022	CHF	341 181,47	357 394,82	0,09
ISLE DE MAN			**4 714 622,42**	**4 842 615,30**	**1,27**
Matières premières			**2 546 670,92**	**2 672 754,75**	**0,70**
3 000 000,00	SASOL FINANCING INTERNATIONAL LTD 4.50% 14/11/2022	USD	2 546 670,92	2 672 754,75	0,70
Technologies de l'information			**2 167 951,50**	**2 169 860,55**	**0,57**
2 145 000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 12/10/2023	EUR	2 167 951,50	2 169 860,55	0,57
ILES VIERGES BRITANNIQUES			**3 648 390,79**	**3 695 824,37**	**0,97**
Finance			**3 410 842,20**	**3 463 108,17**	**0,91**
1 550 000,00	FORTUNE STAR BVI LTD 4.35% 06/05/2023	EUR	1 560 850,00	1 541 056,50	0,41
1 200 000,00	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.40% 09/03/2023	USD	1 006 253,28	1 065 570,64	0,28
1 000 000,00	NEW METRO GLOBAL LTD 7.50% 20/03/2022	USD	843 738,92	856 481,03	0,22
Financials			**237 548,59**	**232 716,20**	**0,06**
280 000,00	NEW METRO GLOBAL LTD 5.00% 08/08/2022	USD	237 548,59	232 716,20	0,06
ESPAGNE			**2 922 475,00**	**2 951 070,00**	**0,78**
Biens de consommation			**2 922 475,00**	**2 951 070,00**	**0,78**
3 000 000,00	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.625% 17/11/2022	EUR	2 922 475,00	2 951 070,00	0,78
AFRIQUE DU SUD			**2 720 439,66**	**2 761 734,28**	**0,73**
Finance			**1 389 569,45**	**1 404 150,87**	**0,37**
1 600 000,00	TRANSNET SOC LTD 4.00% 26/07/2022	USD	1 389 569,45	1 404 150,87	0,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Services aux collectivités			**1 330 870,21**	**1 357 583,41**	**0,36**
1 500 000,00	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.75% 06/08/2023	USD	1 330 870,21	1 357 583,41	0,36
AUSTRALIE			**2 369 625,00**	**2 374 200,00**	**0,62**
Finance			**2 369 625,00**	**2 374 200,00**	**0,62**
2 400 000,00	CROMWELL SPV FINANCE PTY LTD 2.50% 29/03/2025	EUR	2 369 625,00	2 374 200,00	0,62
MONACO			**1 546 500,00**	**1 563 280,00**	**0,41**
Industries			**1 546 500,00**	**1 563 280,00**	**0,41**
1 600 000,00	R-LOGITECH SARL 8.50% 29/03/2023	EUR	1 546 500,00	1 563 280,00	0,41
ITALIE			**1 269 125,00**	**1 305 707,00**	**0,34**
Finance			**1 269 125,00**	**1 305 707,00**	**0,34**
1 300 000,00	AZIMUT HOLDING SPA 2.00% 28/03/2022	EUR	1 269 125,00	1 305 707,00	0,34
JERSEY			**1 067 795,45**	**1 035 586,77**	**0,27**
Matières premières			**1 067 795,45**	**1 035 586,77**	**0,27**
1 150 000,00	PETROPAVLOVSK 2016 LTD 8.125% 14/11/2022	USD	1 067 795,45	1 035 586,77	0,27
OMAN			**790 570,00**	**835 084,44**	**0,22**
Finance			**790 570,00**	**835 084,44**	**0,22**
910 000,00	NATIONAL BANK OF OMAN SAOG 5.625% 25/09/2023	USD	790 570,00	835 084,44	0,22
SUEDE			**787 056,01**	**795 622,72**	**0,21**
Finance			**787 056,01**	**795 622,72**	**0,21**
8 000 000,00	POINT PROPERTIES PORTFOLIO 1 AB 5.00% 22/03/2024	SEK	787 056,01	795 622,72	0,21
NIGERIA			**342 527,75**	**357 520,31**	**0,09**
Finance			**342 527,75**	**357 520,31**	**0,09**
400 000,00	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	342 527,75	357 520,31	0,09
Obligations à taux variable			**123 631 564,96**	**124 931 535,55**	**32,85**
NORVEGE			**66 244 888,05**	**68 079 367,56**	**17,90**
Industries			**21 304 738,94**	**21 732 070,15**	**5,72**
74 000 000,00	OCEAN YIELD ASA FRN 25/05/2023	NOK	7 343 674,91	7 418 028,57	1,95
45 000 000,00	WALLENIUS WILHELMSEN ASA FRN 12/10/2022	NOK	4 264 339,74	4 512 758,27	1,19
28 000 000,00	BONHEUR ASA FRN 24/05/2022	NOK	2 667 811,70	2 810 507,24	0,74
20 000 000,00	ODFJELL SE FRN 19/09/2023	NOK	2 073 900,75	2 052 558,26	0,54
18 500 000,00	BULK INDUSTRIER AS FRN 14/07/2023	NOK	1 911 382,15	1 906 862,67	0,50
15 000 000,00	GLX HOLDING AS FRN 08/12/2023	NOK	1 569 086,39	1 503 430,07	0,40
8 000 000,00	ODFJELL SE FRN 13/06/2022	NOK	770 179,75	810 828,02	0,21
7 000 000,00	ODFJELL SE FRN 19/09/2023	NOK	704 363,55	717 097,05	0,19
Finance			**20 530 191,31**	**21 179 664,71**	**5,57**
60 000 000,00	STORM REAL ESTATE ASA FRN 11/12/2023	NOK	6 051 794,07	6 120 100,63	1,61
46 500 000,00	AKER ASA FRN 31/01/2023	NOK	4 453 486,70	4 671 761,88	1,23
3 500 000,00	B2HOLDING ASA FRN 23/05/2023	EUR	3 527 330,00	3 533 110,00	0,93
34 000 000,00	AKER ASA FRN 07/09/2022	NOK	3 326 123,52	3 490 739,13	0,92
26 000 000,00	KISTEFOSAS FRN 10/05/2023	NOK	2 449 287,70	2 611 001,22	0,69
5 000 000,00	MERKANTILBYGG HOLDINGAS FRN 28/09/2022	NOK	470 919,32	501 679,35	0,13
250 000,00	B2HOLDING ASA FRN 14/11/2022	EUR	251 250,00	251 272,50	0,06
Energie			**15 524 893,28**	**16 206 846,05**	**4,26**
7 500 000,00	OKEA ASA FRN 28/06/2023	USD	6 676 604,82	6 833 100,42	1,80
68 000 000,00	AKER SOLUTIONS ASA FRN 25/07/2022	NOK	6 283 816,05	6 819 889,44	1,79
25 000 000,00	PANDION ENERGY AS FRN 04/04/2023	NOK	2 564 472,41	2 553 856,19	0,67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Biens de consommation			**5 385 168,54**	**5 489 983,57**	**1,44**
52 000 000,00	EKORNES QM HOLDING AS FRN 02/10/2023	NOK	5 385 168,54	5 489 983,57	1,44
Financials			**3 499 895,98**	**3 470 803,08**	**0,91**
2 550 000,00	AXACTOR SE FRN 12/01/2024	EUR	2 721 400,00	2 675 970,00	0,70
8 000 000,00	TRYM AS FRN 10/09/2024	NOK	778 495,98	794 833,08	0,21
SUEDE			**45 997 648,58**	**45 335 854,97**	**11,92**
Finance			**25 311 391,75**	**24 946 807,60**	**6,56**
67 500 000,00	GOLDCUP 100593 AB FRN 30/04/2023	SEK	6 760 733,14	6 673 927,82	1,75
48 750 000,00	M2 ASSET MANAGEMENT AB FRN 19/12/2022	SEK	4 812 247,84	4 756 186,10	1,25
45 000 000,00	M2 ASSET MANAGEMENT AB FRN 10/07/2023	SEK	4 604 105,66	4 468 472,21	1,18
43 750 000,00	STORSKOGEN GROUP AB FRN 14/05/2024	SEK	4 311 143,22	4 288 640,86	1,13
30 000 000,00	HEIMSTADEN AB FRN 31/05/2023	SEK	2 981 479,21	2 923 503,81	0,77
18 750 000,00	COREM PROPERTY GROUP AB FRN 27/11/2023	SEK	1 841 682,68	1 836 076,80	0,48
Financials			**13 511 604,08**	**13 242 274,95**	**3,48**
56 250 000,00	HEIMSTADEN AB FRN 15/01/2024	SEK	5 552 388,12	5 453 379,18	1,43
28 750 000,00	ILIJA BATLJAN INVEST AB FRN 15/12/2024	SEK	2 852 916,99	2 796 832,49	0,74
16 250 000,00	VESTUM AB FRN 28/10/2024	SEK	1 631 684,30	1 580 313,31	0,42
15 000 000,00	SVENSKA NYTTOBOSTADER AB FRN 21/09/2024	SEK	1 480 144,50	1 460 542,70	0,38
12 500 000,00	HL18 PROPERTY PORTFOLIO AB FRN 28/10/2024	SEK	1 252 475,30	1 213 367,47	0,32
7 500 000,00	GENOVA PROPERTY GROUP AB FRN 09/09/2024	SEK	741 994,87	737 839,80	0,19
Biens de consommation			**6 677 374,83**	**6 656 302,10**	**1,75**
57 500 000,00	BETSSON AB FRN 26/09/2022	SEK	5 664 983,65	5 664 813,71	1,49
10 000 000,00	LEOVEGAS AB FRN 10/12/2023	SEK	1 012 391,18	991 488,39	0,26
Industries			**497 277,92**	**490 470,32**	**0,13**
5 000 000,00	WASTBYGG AB FRN 23/11/2024	SEK	497 277,92	490 470,32	0,13
BERMUDES			**3 111 478,91**	**3 095 027,79**	**0,81**
Industries			**3 111 478,91**	**3 095 027,79**	**0,81**
12 000 000,00	STOLT-NIELSEN LTD FRN 29/06/2023	NOK	1 184 540,86	1 228 902,37	0,32
10 000 000,00	BW OFFSHORE LTD FRN 04/12/2023	NOK	1 019 360,64	1 014 711,72	0,27
9 000 000,00	HOEGH LNG HOLDINGS LTD FRN 01/02/2022	NOK	907 577,41	851 413,70	0,22
DANEMARK			**2 141 411,38**	**2 144 741,97**	**0,57**
Industries			**2 141 411,38**	**2 144 741,97**	**0,57**
2 400 000,00	D/S NORDEN A/S FRN 28/06/2024	USD	2 141 411,38	2 144 741,97	0,57
IRLANDE			**2 067 840,00**	**2 105 370,50**	**0,55**
Energie			**2 067 840,00**	**2 105 370,50**	**0,55**
2 050 000,00	SOLIS BOND CO DAC FRN 06/01/2024	EUR	2 067 840,00	2 105 370,50	0,55
BELGIQUE			**2 097 900,00**	**2 099 475,00**	**0,55**
Industries			**2 097 900,00**	**2 099 475,00**	**0,55**
2 100 000,00	AKKA TECHNOLOGIES FRN 31/12/2099	EUR	2 097 900,00	2 099 475,00	0,55
ILES VIERGES BRITANNIQUES			**1 180 285,10**	**1 288 973,21**	**0,34**
Financials			**1 180 285,10**	**1 288 973,21**	**0,34**
1 000 000,00	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD FRN 03/07/2023	USD	786 025,14	858 512,33	0,23
500 000,00	HUARONG FINANCE 2019 CO LTD FRN 24/02/2023	USD	394 259,96	430 460,88	0,11
ROYAUME-UNI			**790 112,94**	**782 724,55**	**0,21**
Financials			**790 112,94**	**782 724,55**	**0,21**
8 000 000,00	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC FRN 21/10/2024	SEK	790 112,94	782 724,55	0,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Obligations zéro coupon			**3 889 590,97**	**4 007 616,42**	**1,05**
ITALIE			**1 690 714,28**	**1 804 284,00**	**0,47**
Industries			**1 690 714,28**	**1 804 284,00**	**0,47**
1 800 000,00	PRYSMIAN SPA 0.00% 17/01/2022	EUR	1 690 714,28	1 804 284,00	0,47
SUEDE			**1 374 025,00**	**1 376 850,00**	**0,36**
Biens de consommation			**1 374 025,00**	**1 376 850,00**	**0,36**
1 370 000,00	EAST RENEWABLE AB 13.50% 21/11/2022	EUR	1 374 025,00	1 376 850,00	0,36
ALLEMAGNE			**796 000,00**	**797 056,00**	**0,21**
Biens de consommation			**796 000,00**	**797 056,00**	**0,21**
800 000,00	SGL CARBON SE 3.00% 20/09/2023	EUR	796 000,00	797 056,00	0,21
NORVEGE			**28 851,69**	**29 426,42**	**0,01**
Energie			**28 851,69**	**29 426,42**	**0,01**
295,092.00	DOF SUBSEA ASA 0.000% 31/12/2099	NOK	28 851,69	29 426,42	0,01
Warrants			**0,00**	**0,00**	**0,00**
NORVEGE			**0,00**	**0,00**	**0,00**
Industries			**0.00**	**0.00**	**0.00**
3 264,00	HAVILA SHIPPING A 04/01/2022	NOK	0,00	0,00	0,00
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**24 415 784,95**	**24 828 890,49**	**6,53**
Obligations ordinaires			**23 875 833,01**	**24 300 708,87**	**6,39**
BERMUDES			**9 275 901,18**	**9 647 388,39**	**2,54**
Industries			**9 275 901,18**	**9 647 388,39**	**2,54**
6 517 000,00	GASLOG LTD 8.875% 22/03/2022	USD	5 704 758,16	5 801 546,84	1,53
4 350 000,00	SFL CORP LTD 4.875% 01/05/2023	USD	3 571 143,02	3 845 841,55	1,01
PAYS-BAS			**5 774 975,99**	**5 842 022,41**	**1,54**
Biens de consommation de base			**5 774 975,99**	**5 842 022,41**	**1,54**
6 535 000,00	METINVEST BV 7.75% 23/04/2023	USD	5 774 975,99	5 842 022,41	1,54
ILES MARSHALL			**3 272 089,22**	**3 473 698,48**	**0,91**
Industries			**3 272 089,22**	**3 473 698,48**	**0,91**
2 550 000,00	SCORPIO TANKERS INC 3.00% 15/05/2022	USD	2 072 002,00	2 248 126,44	0,59
1 390 000,00	TEEKAY CORP 5.00% 15/01/2023	USD	1 200 087,22	1 225 572,04	0,32
ITALIE			**3 295 844,70**	**3 043 542,17**	**0,80**
Finance			**3 295 844,70**	**3 043 542,17**	**0,80**
3 455 000,00	UNICREDIT SPA 6.572% 14/01/2022	USD	3 295 844,70	3 043 542,17	0,80
LIBERIA			**1 981 169,06**	**2 019 791,62**	**0,53**
Biens de consommation			**1 981 169,06**	**2 019 791,62**	**0,53**
2 100 000,00	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 10.875% 01/06/2023	USD	1 981 169,06	2 019 791,62	0,53
ILES CAYMANS			**275 852,86**	**274 265,80**	**0,07**
Energie			**275 852,86**	**274 265,80**	**0,07**
300 000,00	HKN ENERGY LTD 11.00% 06/03/2024	USD	275 852,86	274 265,80	0,07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Obligations à taux variable			**539 951,94**	**528 181,62**	**0,14**
ITALIE			**539 951,94**	**528 181,62**	**0,14**
Finance			**539 951,94**	**528 181,62**	**0,14**
600 000,00	UNICREDIT SPA FRN 14/01/2022	USD	539 951,94	528 181,62	0,14
AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE			**15 896 870,52**	**16 376 182,80**	**4,30**
Obligations ordinaires			**5 443 038,41**	**5 721 947,13**	**1,50**
NORVEGE			**2 908 206,47**	**3 000 257,39**	**0,79**
Industries			**2 908 206,47**	**3 000 257,39**	**0,79**
3 279 735,00	WALLENIUS WILHELMSEN ASA 6.00% 31/12/2022	USD	2 908 206,47	3 000 257,39	0,79
SINGAPOUR			**2 534 831,94**	**2 721 689,74**	**0,71**
Energie			**2 534 831,94**	**2 721 689,74**	**0,71**
3 075 468,00	TIGER HOLDCO PTE LTD 13.00% 10/06/2023	USD	2 534 831,94	2 721 689,74	0,71
Obligations à taux variable			**10 405 002,59**	**10 600 039,56**	**2,79**
ILES MARSHALL			**7 955 317,96**	**8 116 257,77**	**2,14**
Industries			**7 955 317,96**	**8 116 257,77**	**2,14**
80 000 000,00	TEEKAY LNG PARTNERS LP FRN 29/08/2023	NOK	7 955 317,96	8 116 257,77	2,14
SUEDE			**2 449 684,63**	**2 483 781,79**	**0,65**
Financials			**2 449 684,63**	**2 483 781,79**	**0,65**
2 800 000,00	KLOVERN AB FRN 15/07/2023	USD	2 449 684,63	2 483 781,79	0,65
Obligations zéro coupon			**48 829,52**	**54 196,11**	**0,01**
NORVEGE			**48 829,52**	**54 196,11**	**0,01**
Energie			**48 829,52**	**54 196,11**	**0,01**
285 276,00	DOF SUBSEAAS 0.00% 31/12/2099	NOK	26 022,90	28 447,53	0,01
200 206,00	DOF SUBSEAAS 1.00% 22/05/2020	NOK	17 513,55	19 964,38	0.00
58 004,00	DOF SUBSEA AS 0.00% 31/12/2099	NOK	5 293,07	5 784,20	0.00
Total du Portefeuille-Titres			**365 050 040,18**	**366 561 081,05**	**96,38**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ENGAGEMENTS SUR ACHAT/VENTE DE CONTRATS DE FUTURE AU 31 DÉCEMBRE 2021

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s (EUR)	Engagement (EUR)
TOTAL GAINS / (PERTES) NON REALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**275 400,00**	**15 423 300,00**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**275 400,00**	**15 423 300,00**
100 000	-90	Vente	EURO BUND	08/03/2022	EUR	275 400,00	15 423 300,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-9 307 256,34**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**1 621 611,43**
20/05/2022	33 755 274,26	EUR	344 000 000,00	SEK	404 163,10
21/01/2022	63 130 000,00	CHF	60 643 611,91	EUR	289 344,33
20/05/2022	6 500 000,00	USD	5 589 955,28	EUR	107 799,50
20/05/2022	2 901 015,36	EUR	29 000 000,00	SEK	89 439,13
20/05/2022	2 842 325,72	EUR	28 500 000,00	SEK	79 224,94
21/01/2022	9 518 623,30	EUR	10 750 000,00	USD	68 760,50
21/01/2022	8 855 513,44	EUR	10 000 000,00	USD	64 943,39
20/05/2022	4 000 000,00	USD	3 441 748,41	EUR	64 562,23
20/05/2022	4 000 000,00	USD	3 442 340,79	EUR	63 969,85
20/05/2022	2 048 361,31	EUR	20 500 000,00	SEK	60 867,77
20/05/2022	3 500 000,00	USD	3 008 423,59	EUR	59 598,22
20/05/2022	2 500 000,00	USD	2 155 729,93	EUR	35 714,22
20/05/2022	1 674 876,85	EUR	17 000 000,00	SEK	26 711,47
20/05/2022	1 659 959,76	EUR	16 500 000,00	NOK	23 999,96
20/05/2022	768 693,22	EUR	7 700 000,00	SEK	22 171,26
20/05/2022	1 424 361,49	EUR	14 500 000,00	SEK	18 573,37
20/05/2022	1 000 000,00	USD	859 845,23	EUR	16 732,43
20/05/2022	770 000,00	USD	659 981,14	EUR	14 983,66
20/05/2022	790 513,83	EUR	8 000 000,00	SEK	14 906,59
20/05/2022	518 832,63	EUR	5 200 000,00	SEK	14 687,93
20/05/2022	1 002 305,30	EUR	10 000 000,00	NOK	10 814,51
20/05/2022	10 000 000,00	NOK	981 354,27	EUR	10 136,52
20/05/2022	350 000,00	USD	296 861,75	EUR	9 940,43
20/05/2022	494 071,15	EUR	5 000 000,00	SEK	9 316,63
20/05/2022	367 154,55	EUR	3 700 000,00	SEK	8 436,20
20/05/2022	5 300 000,00	NOK	518 058,75	EUR	7 431,37
21/01/2022	972 590,63	EUR	1 100 000,00	USD	5 627,92
20/05/2022	1 459 569,91	EUR	15 000 000,00	SEK	5 306,34
20/05/2022	700 000,00	USD	609 225,41	EUR	4 378,95
21/01/2022	1 200 000,00	CHF	1 155 512,76	EUR	2 724,96
21/01/2022	336 446,94	EUR	380 000,00	USD	2 405,28
21/01/2022	230 000,00	CHF	221 153,85	EUR	841,71
20/05/2022	49 261,08	EUR	500 000,00	SEK	785,63
21/01/2022	70 953,44	EUR	80 000,00	USD	628,88
21/01/2022	791 765,64	EUR	900 000,00	USD	614,34
21/01/2022	90 000,00	CHF	86 388,94	EUR	478,89
21/01/2022	50 000,00	CHF	47 984,64	EUR	275,27
21/01/2022	52 966,10	EUR	60 000,00	USD	222,68
04/01/2022	73 347,26	CHF	70 702,97	EUR	84,64
03/01/2022	6 638,80	CHF	6 400,69	EUR	6,43
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-10 928 867,77**
20/05/2022	239 237 288,14	EUR	282 300 000,00	USD	-8 220 584,93
20/05/2022	71 858 632,34	EUR	734 000 000,00	NOK	-916 791,30
21/01/2022	83 050 000,00	USD	73 495 575,22	EUR	-489 890,95
20/05/2022	13 063 583,82	EUR	11 300 000,00	GBP	-342 302,34
20/05/2022	5 591 497,23	EUR	6 050 000,00	CHF	-251 705,91
20/05/2022	4 696 515,12	EUR	4 070 000,00	GBP	-131 976,62
20/05/2022	10 600 000,00	USD	9 380 946,06	EUR	-89 222,88
20/05/2022	1 955 782,31	EUR	2 300 000,00	USD	-60 346,31
20/05/2022	14 000 000,00	SEK	1 400 770,42	EUR	-43 457,76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
20/05/2022	5 000 000,00	USD	4 424 387,22	EUR	-41 498,93
20/05/2022	30 000 000,00	NOK	3 013 258,34	EUR	-38 785,98
20/05/2022	1 715 560,13	EUR	2 000 000,00	USD	-37 595,19
20/05/2022	20 000 000,00	NOK	2 013 490,39	EUR	-30 508,82
20/05/2022	26 000 000,00	NOK	2 607 823,47	EUR	-29 947,43
20/05/2022	5 500 000,00	USD	4 848 591,70	EUR	-27 414,58
20/05/2022	4 000 000,00	USD	3 533 568,90	EUR	-27 258,26
20/05/2022	3 479 471,12	EUR	4 000 000,00	USD	-26 839,52
20/05/2022	1 600 000,00	USD	1 421 590,40	EUR	-19 066,15
20/05/2022	657 894,74	EUR	700 000,00	CHF	-18 178,35
20/05/2022	803 099,02	EUR	850 000,00	CHF	-17 846,88
20/05/2022	2 600 000,00	USD	2 294 792,59	EUR	-15 690,68
20/05/2022	4 500 000,00	USD	3 957 783,64	EUR	-13 184,18
20/05/2022	2 000 000,00	USD	1 760 098,57	EUR	-6 943,25
03/01/2022	1 203 718,25	USD	1 065 237,39	EUR	-6 744,14
20/05/2022	5 000 000,00	NOK	502 008,03	EUR	-6 262,64
20/05/2022	400 000,00	USD	353 982,30	EUR	-3 351,24
20/05/2022	492 853,62	EUR	5 000 000,00	NOK	-2 891,77
21/01/2022	575 000,00	USD	508 264,83	EUR	-2 807,05
20/05/2022	1 000 000,00	USD	879 120,88	EUR	-2 543,22
21/01/2022	250 000,00	USD	221 827,86	EUR	-2 063,61
20/05/2022	200 000,00	USD	177 147,92	EUR	-1 832,39
20/05/2022	1 000 000,00	NOK	100 401,61	EUR	-1 252,53
04/01/2022	986 708,61	USD	868 581,52	EUR	-916,34
21/01/2022	125 000,00	USD	110 619,47	EUR	-737,34
20/05/2022	100 000,00	USD	87 950,75	EUR	-292,98
21/01/2022	23 994,63	EUR	25 000,00	CHF	-135,32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	25 577 784,61
Banques	405 354,96
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	57 888,64
Intérêts à recevoir	191 597,24
Autres actifs	9 166,49
Total des actifs	**26 241 791,94**

Passifs	
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-59 465,48
Autres passifs	-89 158,10
Total des passifs	**-148 623,58**

Total des actifs nets	**26 093 168,36**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	112,53	13 204,000
Actions de Classe B	EUR	105,06	2 750,407
Actions de Classe C	EUR	105,03	188 151,011
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	105,04	44 951,000

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**25 956 051,39**
Revenus nets des investissements		752 905,04
Total des revenus		**752 905,04**
Commission de gestion	(Note 3)	-236 404,64
Commission de performance	(Note 4)	-39 807,34
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-13 597,59
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-2 605,38
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-68 138,54
Total des charges		**-360 553,49**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**392 351,55**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		-15 674,19
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		-52 359,75
- devises étrangères		3 073,39
- contrats de change à terme		63 674,42
- contrats de future		2 000,00
Résultat net des opérations pour l'exercice		**393 065,42**
Souscriptions durant l'exercice		2 029 164,42
Rachats durant l'exercice		-2 285 112,87
Actifs nets à la fin de l'exercice		**26 093 168,36**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**25 909 157,98**	**25 577 784,61**	**98,03**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**22 932 695,85**	**22 728 070,67**	**87,10**
Actions			**598 345,54**	**422 635,40**	**1,62**
ILES CAYMANS			**211 335,36**	**196 258,40**	**0,75**
Télécommunications			**211 335,36**	**196 258,40**	**0,75**
1 500,00	BAIDU INC -ADR-	USD	211 335,36	196 258,40	0,75
PAYS-BAS			**213 414,17**	**183 825,00**	**0,71**
Finance			**213 414,17**	**183 825,00**	**0,71**
2 500,00	PROSUS NV	EUR	213 414,17	183 825,00	0,71
ALLEMAGNE			**173 596,01**	**42 552,00**	**0,16**
Technologies de l'information			**173 596,01**	**42 552,00**	**0,16**
3 600,00	TEAMVIEWER AG	EUR	173 596,01	42 552,00	0,16
Obligations ordinaires			**17 556 103,20**	**17 379 862,42**	**66,60**
FRANCE			**3 731 799,80**	**3 716 448,66**	**14,24**
Biens de consommation de base			**1 553 275,00**	**1 534 129,00**	**5,88**
800 000,00	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	838 300,00	823 184,00	3,15
400 000,00	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 6.625% 15/01/2026	EUR	426 600,00	405 860,00	1,56
300 000,00	TEREOS FINANCE GROUPE I SA 4.125% 16/06/2023	EUR	288 375,00	305 085,00	1,17
Biens de consommation			**687 700,00**	**704 778,00**	**2,70**
400 000,00	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2029	EUR	407 200,00	403 044,00	1,54
300 000,00	LOXAM SAS 3.25% 14/01/2025	EUR	280 500,00	301 734,00	1,16
Télécommunications			**407 000,00**	**406 460,00**	**1,56**
400 000,00	BURGER KING FRANCE SAS 4.75% 01/11/2026	EUR	407 000,00	406 460,00	1,56
Services aux collectivités			**415 699,80**	**391 929,16**	**1,50**
1 273 200,00	VOLTALIA SA 1.00% 13/01/2025	EUR	415 699,80	391 929,16	1,50
Technologies de l'information			**357 000,00**	**357 152,00**	**1,37**
400 000,00	BIGBEN INTERACTIVE 1.125% 19/02/2026	EUR	357 000,00	357 152,00	1,37
Santé			**199 150,00**	**200 613,00**	**0,77**
350 000,00	KORIAN SA 0.875% 06/03/2027	EUR	199 150,00	200 613,00	0,77
Industries			**111 975,00**	**121 387,50**	**0,46**
750 000,00	AIR FRANCE-KLM 0.125% 25/03/2026	EUR	111 975,00	121 387,50	0,46
ETATS-UNIS			**2 403 290,18**	**2 469 829,98**	**9,46**
Energie			**785 306,18**	**857 960,30**	**3,29**
500 000,00	APACHE CORP 4.625% 15/11/2025	USD	431 070,87	472 647,84	1,81
400 000,00	MPLX LP 4.875% 01/06/2025	USD	354 235,31	385 312,46	1,48
Organisations gouvernementales			**744 368,62**	**739 048,10**	**2,83**
900 000,00	UNITED STATES TREASURY BOND 0.00% 15/08/2030	USD	744 368,62	739 048,10	2,83
Finance			**507 858,33**	**513 370,41**	**1,96**
600 000,00	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.00% 31/07/2026	USD	507 858,33	513 370,41	1,96
Technologies de l'information			**365 757,05**	**359 451,17**	**1,38**
400 000,00	HP INC 2.20% 17/06/2025	USD	365 757,05	359 451,17	1,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ROYAUME-UNI			**1 902 161,25**	**2 005 678,19**	**7,69**
Biens de consommation			**1 150 014,49**	**1 247 774,20**	**4,78**
500 000,00	MARKS & SPENCER PLC 3.75% 19/05/2026	GBP	577 128,81	609 228,75	2,34
400 000,00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 2.20% 15/01/2024	EUR	372 000,00	397 772,00	1,52
200 000,00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 3.875% 01/03/2023	GBP	200 885,68	240 773,45	0,92
Matières premières			**752 146,76**	**757 903,99**	**2,91**
400 000,00	INEOS FINANCE PLC 3.375% 31/03/2026	EUR	413 000,00	409 740,00	1,57
400 000,00	VEDANTA RESOURCES LTD 6.375% 30/07/2022	USD	339 146,76	348 163,99	1,34
LUXEMBOURG			**1 613 020,93**	**1 627 565,25**	**6,24**
Finance			**687 227,60**	**678 051,51**	**2,60**
500 000,00	CORESTATE CAPITAL HOLDING SA 1.375% 28/11/2022	EUR	435 000,00	438 190,00	1,68
263 000,00	SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL SA 5.25% 23/05/2023	USD	252 227,60	239 861,51	0,92
Télécommunications			**399 560,00**	**400 384,00**	**1,54**
400 000,00	MATTERHORN TELECOM SA 3.125% 15/09/2026	EUR	399 560,00	400 384,00	1,54
Services aux collectivités			**291 690,00**	**301 110,00**	**1,15**
300 000,00	STENA INTERNATIONAL SA 3.75% 01/02/2025	EUR	291 690,00	301 110,00	1,15
Energie			**234 543,33**	**248 019,74**	**0,95**
200 000,00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 4.25% 06/04/2024	GBP	234 543,33	248 019,74	0,95
PAYS-BAS			**1 521 760,24**	**1 548 789,20**	**5,94**
Energie			**845 670,00**	**851 611,00**	**3,27**
500 000,00	FUGRO NV 4.50% 02/11/2024	EUR	498 750,00	500 820,00	1,92
350 000,00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 3.375% 15/07/2026	EUR	346 920,00	350 791,00	1,35
Industries			**416 800,00**	**409 680,00**	**1,57**
400 000,00	MAXEDA DIY HOLDING BV 5.875% 01/10/2026	EUR	416 800,00	409 680,00	1,57
Santé			**259 290,24**	**287 498,20**	**1,10**
300 000,00	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS IV BV 0.50% 28/07/2022	CHF	259 290,24	287 498,20	1,10
ESPAGNE			**1 219 500,00**	**1 140 072,00**	**4,37**
Matières premières			**389 000,00**	**395 880,00**	**1,52**
400 000,00	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA 1.25% 05/03/2023	EUR	389 000,00	395 880,00	1,52
Biens de consommation			**387 500,00**	**393 476,00**	**1,51**
400 000,00	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.625% 17/11/2022	EUR	387 500,00	393 476,00	1,51
Services aux collectivités			**443 000,00**	**350 716,00**	**1,34**
400 000,00	AUDAX RENOVABLES SA 2.75% 30/11/2025	EUR	443 000,00	350 716,00	1,34
ILES CAYMANS			**1 228 684,57**	**903 519,82**	**3,46**
Finance			**668 208,52**	**528 969,52**	**2,03**
500 000,00	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 4.75% 03/07/2022	USD	425 220,40	319 315,06	1,23
300 000,00	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 6.70% 07/03/2022	USD	242 988,12	209 654,46	0,80
Financials			**560 476,05**	**374 550,30**	**1,43**
350 000,00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 6.50% 08/04/2024	USD	312 804,60	302 267,48	1,16
300 000,00	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.95% 22/10/2022	USD	247 671,45	72 282,82	0,27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
BERMUDES			**670 041,87**	**672 905,54**	**2,58**
Industries			**670 041,87**	**672 905,54**	**2,58**
400 000,00	STOLT-NIELSEN LTD 6.375% 21/09/2022	USD	363 592,31	362 114,05	1,39
400 000,00	BW OFFSHORE LTD 2.50% 12/11/2024	USD	306 449,56	310 791,49	1,19
AUTRICHE			**593 420,07**	**596 723,04**	**2,29**
Technologies de l'information			**419 000,00**	**423 844,00**	**1,63**
400 000,00	AMS AG 6.00% 31/07/2025	EUR	419 000,00	423 844,00	1,63
Télécommunications			**174 420,07**	**172 879,04**	**0,66**
200 000,00	AMS AG 0.875% 28/09/2022	USD	174 420,07	172 879,04	0,66
SUISSE			**448 737,33**	**478 821,05**	**1,83**
Industries			**448 737,33**	**478 821,05**	**1,83**
500 000,00	IMPLENIA AG 0.50% 30/06/2022	CHF	448 737,33	478 821,05	1,83
ITALIE			**407 400,00**	**436 976,00**	**1,67**
Industries			**407 400,00**	**436 976,00**	**1,67**
400 000,00	WEBUILD SPA 5.875% 15/12/2025	EUR	407 400,00	436 976,00	1,67
JERSEY			**423 261,66**	**417 697,65**	**1,60**
Biens de consommation			**423 261,66**	**417 697,65**	**1,60**
400 000,00	CORNWALL JERSEY LTD 0.75% 16/04/2026	GBP	423 261,66	417 697,65	1,60
BELGIQUE			**403 800,00**	**405 144,00**	**1,55**
Santé			**403 800,00**	**405 144,00**	**1,55**
400 000,00	MITHRA PHARMACEUTICALS SA 4.25% 17/12/2025	EUR	403 800,00	405 144,00	1,55
ALLEMAGNE			**406 000,00**	**390 940,00**	**1,50**
Biens de consommation			**406 000,00**	**390 940,00**	**1,50**
400 000,00	TUI AG 5.00% 16/04/2028	EUR	406 000,00	390 940,00	1,50
SUEDE			**308 250,00**	**302 316,00**	**1,16**
Financials			**308 250,00**	**302 316,00**	**1,16**
300 000,00	HEIMSTADEN AB 4.25% 09/03/2026	EUR	308 250,00	302 316,00	1,16
MEXIQUE			**274 975,30**	**266 436,04**	**1,02**
Energie			**274 975,30**	**266 436,04**	**1,02**
300 000,00	PETROLEOS MEXICANOS 5.375% 13/03/2022	USD	274 975,30	266 436,04	1,02
Obligations à taux variable			**3 279 970,89**	**3 433 288,89**	**13,16**
NORVEGE			**1 279 102,61**	**1 326 354,37**	**5,09**
Industries			**704 024,41**	**731 336,44**	**2,80**
4 000 000,00	ODFJELL SE FRN 19/09/2023	NOK	393 380,38	409 769,74	1,57
3 500 000,00	COLOR GROUP AS FRN 23/09/2022	NOK	310 644,03	321 566,70	1,23
Energie			**281 489,83**	**300 877,48**	**1,16**
3 000 000,00	AKER SOLUTIONS ASA FRN 25/07/2022	NOK	281 489,83	300 877,48	1,16
Finance			**293 588,37**	**294 140,45**	**1,13**
3 000 000,00	AKER HORIZONS HOLDING ASA FRN 15/08/2025	NOK	293 588,37	294 140,45	1,13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
SUEDE			**851 951,67**	**859 257,89**	**3,29**
Finance			**735 267,68**	**736 109,77**	**2,82**
3 750 000,00	KLOVERN AB FRN 16/04/2024	SEK	360 895,87	370 671,79	1,42
3 750 000,00	HEIMSTADEN AB FRN 31/05/2023	SEK	374 371,81	365 437,98	1,40
Biens de consommation			**116 683,99**	**123 148,12**	**0,47**
1 250 000,00	BETSSON AB FRN 26/09/2022	SEK	116 683,99	123 148,12	0,47
BERMUDES			**485 516,61**	**496 428,63**	**1,90**
Industries			**485 516,61**	**496 428,63**	**1,90**
3 000 000,00	STOLT-NIELSEN LTD FRN 29/06/2023	NOK	282 693,58	307 225,59	1,18
2 000 000,00	HOEGH LNG HOLDINGS LTD FRN 01/02/2022	NOK	202 823,03	189 203,04	0,72
BELGIQUE			**328 000,00**	**399 900,00**	**1,53**
Industries			**328 000,00**	**399 900,00**	**1,53**
400 000,00	AKKA TECHNOLOGIES FRN 31/12/2099	EUR	328 000,00	399 900,00	1,53
FRANCE			**335 400,00**	**351 348,00**	**1,35**
Services aux collectivités			**335 400,00**	**351 348,00**	**1,35**
346 620,00	QUADIENT SA FRN 29/12/2049	EUR	335 400,00	351 348,00	1,35
Obligations zéro coupon			**1 498 276,22**	**1 492 283,96**	**5,72**
FRANCE			**454 000,00**	**451 928,00**	**1,73**
Technologies de l'information			**454 000,00**	**451 928,00**	**1,73**
400 000,00	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 0.00% 24/09/2024	EUR	454 000,00	451 928,00	1,73
AUTRICHE			**312 000,00**	**360 072,00**	**1,38**
Technologies de l'information			**312 000,00**	**360 072,00**	**1,38**
400 000,00	AMS AG 0.00% 05/03/2025	EUR	312 000,00	360 072,00	1,38
PAYS-BAS			**413 000,00**	**350 980,00**	**1,35**
Télécommunications			**413 000,00**	**350 980,00**	**1,35**
400 000,00	JUST EAT TAKEAWAY.COM NV 0.00% 09/08/2025	EUR	413 000,00	350 980,00	1,35
ETATS-UNIS			**319 276,22**	**329 303,96**	**1,26**
Organisations gouvernementales			**319 276,22**	**329 303,96**	**1,26**
400 000,00	UNITED STATES TREASURY BOND 0.00% 15/05/2030	USD	319 276,22	329 303,96	1,26
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**342 656,40**	**228 413,70**	**0,88**
Obligations ordinaires			**342 656,40**	**228 413,70**	**0,88**
ILES CAYMANS			**342 656,40**	**228 413,70**	**0,88**
Finance			**342 656,40**	**228 413,70**	**0,88**
400 000,00	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 5.75% 02/01/2025	USD	342 656,40	228 413,70	0,88
FONDS D'INVESTISSEMENTS			**2 633 805,73**	**2 621 300,24**	**10,05**
Parts d'OPC			**2 633 805,73**	**2 621 300,24**	**10,05**
LUXEMBOURG			**1 073 657,14**	**1 036 070,24**	**3,97**
Finance			**1 073 657,14**	**1 036 070,24**	**3,97**
8 000,00	LYXOR MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	EUR	552 712,16	533 520,00	2,04
100 000,00	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	520 944,98	502 550,24	1,93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ALLEMAGNE			**954 183,23**	**980 870,00**	**3,76**
Finance			**503 062,56**	**517 440,00**	**1,98**
12 000,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 RETAIL UCITS ETF	EUR	503 062,56	517 440,00	1,98
Energie			**451 120,67**	**463 430,00**	**1,78**
22 000,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 TRAVEL & LEISURE UCITS ETF DE	EUR	451 120,67	463 430,00	1,78
JERSEY			**605 965,36**	**604 360,00**	**2,32**
Finance			**605 965,36**	**604 360,00**	**2,32**
4 000,00	ETFS PHYSICAL GOLD	EUR	605 965,36	604 360,00	2,32
Total du Portefeuille-Titres			**25 909 157,98**	**25 577 784,61**	**98,03**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-1 576,84**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**57 888,64**
21/03/2022	6 897 159,99	EUR	7 820 000,00	USD	31 438,93
21/01/2022	4 730 000,00	CHF	4 543 707,97	EUR	21 679,06
21/03/2022	868 377,40	EUR	8 900 000,00	SEK	4 770,65
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-59 465,48**
21/03/2022	1 827 471,02	EUR	18 600 000,00	NOK	-21 744,03
21/03/2022	1 524 300,87	EUR	1 300 000,00	GBP	-21 173,18
21/03/2022	755 619,32	EUR	790 000,00	CHF	-7 142,66
21/03/2022	1 000 000,00	USD	884 134,21	EUR	-6 164,76
21/03/2022	400 000,00	USD	354 295,84	EUR	-3 108,06
21/01/2022	14 400,23	EUR	15 000,00	CHF	-77,74
21/01/2022	9 596,93	EUR	10 000,00	CHF	-55,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	228 070 025,42
Banques	6 084 535,30
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	1 347 872,35
Intérêts à recevoir	3 271 443,02
A recevoir sur ventes de titres	969 455,68
A recevoir sur souscriptions	451 690,35
Total des actifs	**240 195 022,12**

Passifs	
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme	-5 857 525,63
A payer sur achats de titres	-969 455,68
A payer sur rachats	-142 709,52
Autres passifs	-995 441,42
Total des passifs	**-7 965 132,25**

Total des actifs nets	**232 229 889,87**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	EUR	133,15	654 854,278
Actions de Classe A (H-CHF)	CHF	116,41	384 992,390
Actions de Classe A (H-USD)	USD	132,48	134 612,847
Actions de Classe B	EUR	132,55	144 711,110
Actions de Classe B (H-CHF)	CHF	114,25	55 577,689
Actions de Classe B (H-USD)	USD	130,13	28 798,027
Actions de Classe C	EUR	113,47	426 384,327
Actions de Classe C (H-CHF)	CHF	107,20	36 971,000
Actions de Classe C (H-USD)	USD	101,65	39 773,000
Actions de Classe S	EUR	103,92	16 640,401

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**192 379 928,39**
Revenus nets des investissements		13 500 897,14
Total des revenus		**13 500 897,14**
Commission de gestion	(Note 3)	-2 515 295,80
Commission de performance	(Note 4)	-572 043,92
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-121 141,23
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-33 972,14
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-362 259,54
Total des charges		**-3 604 712,63**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**9 896 184,51**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		-4 367 122,41
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		6 678 277,78
- devises étrangères		35 327,24
- contrats de change à terme		-6 922 842,31
Résultat net des opérations pour l'exercice		**5 319 824,81**
Souscriptions durant l'exercice		131 637 177,17
Rachats durant l'exercice		-97 107 040,50
Actifs nets à la fin de l'exercice		**232 229 889,87**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**229 593 638,90**	**228 070 025,42**	**98,21**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**209 613 492,85**	**207 101 493,17**	**89,18**
Actions			**514 236,87**	**187 697,79**	**0,08**
ILES CAYMANS			**209 502,46**	**146 813,26**	**0,06**
Finance			**209 502,46**	**146 813,26**	**0,06**
600 000,00	CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD	USD	209 502,46	146 813,26	0,06
NORVEGE			**304 734,41**	**40 884,53**	**0,02**
Energie			**108 146,95**	**33 200,57**	**0,02**
381 813,00	INTEROIL EXPLORATION AND PRODUCTION ASA	NOK	108 146,95	33 200,57	0,02
Biens de consommation			**196 587,46**	**7 683,96**	**0.00**
7 168,00	NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	196 587,46	7 683,96	0.00
Obligations ordinaires			**121 715 971,00**	**119 586 081,89**	**51,50**
ILES CAYMANS			**51 810 936,70**	**49 252 324,75**	**21,21**
Finance			**45 853 789,01**	**43 308 566,77**	**18,65**
4 880 000,00	SEAZEN GROUP LTD 6.45% 11/06/2022	USD	4 149 380,30	4 044 238,71	1,74
4 600 000,00	LOGAN GROUP CO LTD 7.50% 25/08/2022	USD	3 893 607,07	4 025 809,94	1,73
4 210 000,00	ALPHA STAR HOLDINGS V 6.625% 18/04/2023	USD	3 585 721,81	3 785 631,99	1,63
4 162 000,00	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6.875% 10/04/2022	USD	3 558 219,31	3 707 994,44	1,60
3 800 000,00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 4.75% 25/07/2022	USD	3 255 587,55	3 292 353,91	1,42
4 750 000,00	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 4.75% 03/07/2022	USD	4 077 403,70	3 033 493,05	1,30
3 257 000,00	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6.875% 21/03/2023	USD	2 785 881,74	2 961 545,07	1,27
3 200 000,00	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 3.90% 13/04/2022	USD	2 680 896,31	2 646 669,62	1,14
2 900 000,00	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 5.50% 23/01/2022	USD	2 428 571,53	2 547 624,58	1,10
2 550 000,00	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 5.25% 23/02/2023	USD	2 151 740,31	2 180 035,24	0,94
2 500 000,00	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	2 087 081,74	2 111 018,78	0,91
2 297 000,00	ALPHA STAR HOLDING III LTD 6.25% 20/04/2022	USD	1 932 192,63	2 036 436,81	0,88
2 000 000,00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 4.75% 17/01/2023	USD	1 709 789,82	1 723 307,15	0,74
2 318 000,00	KWG GROUP HOLDINGS LTD 6.00% 15/09/2022	USD	1 790 778,01	1 647 060,46	0,71
1 650 000,00	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 6.70% 07/03/2022	USD	1 434 773,67	1 153 099,55	0,50
1 500 000,00	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 8.35% 19/04/2023	USD	1 306 606,53	865 903,30	0,37
740 000,00	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 5.50% 23/01/2023	USD	599 059,79	647 161,77	0,28
2 200 000,00	CHINA AOYUAN GROUP LTD 4.20% 20/01/2022	USD	1 785 944,25	395 408,11	0,17
500 000,00	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.95% 08/08/2022	USD	356 333,53	328 631,80	0,14
200 000,00	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.60% 02/03/2023	USD	149 263,24	133 378,50	0,06
200 000,00	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 7.95% 05/07/2022	USD	134 956,17	41 763,99	0,02
Financials			**4 328 717,33**	**4 194 373,12**	**1,81**
2 000 000,00	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 5.30% 20/04/2022	USD	1 694 000,86	1 433 310,22	0,62
1 000 000,00	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.45% 07/11/2024	USD	784 700,13	872 731,47	0,38
1 000 000,00	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 4.00% 25/07/2022	USD	844 182,99	817 912,61	0,35
1 200 000,00	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.00% 09/07/2025	USD	616 980,25	671 269,94	0,29
600 000,00	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.75% 16/07/2023	USD	388 853,10	399 148,88	0,17
Services aux collectivités			**1 628 430,36**	**1 749 384,86**	**0,75**
2 030 000,00	WEIBO CORP 1.25% 15/11/2022	USD	1 628 430,36	1 749 384,86	0,75
NORVEGE			**7 979 139,52**	**8 256 437,45**	**3,56**
Technologies de l'information			**6 666 504,60**	**6 886 796,79**	**2,97**
7 450 000,00	REC SILICON ASA 11.50% 13/04/2023	USD	6 666 504,60	6 886 796,79	2,97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Energie			**1 312 634,92**	**1 369 640,66**	**0,59**
1 500 000,00	DNO ASA 8.375% 29/05/2024	USD	1 312 634,92	1 369 640,66	0,59
FRANCE			**7 308 300,00**	**7 323 539,00**	**3,15**
Biens de consommation de base			**5 696 700,00**	**5 700 855,00**	**2,45**
5 700 000,00	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 1.865% 13/06/2022	EUR	5 696 700,00	5 700 855,00	2,45
Matières premières			**1 611 600,00**	**1 622 684,00**	**0,70**
1 700 000,00	ERAMET 5.10% 28/05/2026	EUR	1 611 600,00	1 622 684,00	0,70
TURQUIE			**6 553 796,35**	**6 658 381,82**	**2,87**
Finance			**2 658 470,05**	**2 681 230,88**	**1,16**
2 050 000,00	AKBANK TAS 5.00% 24/10/2022	USD	1 811 938,91	1 800 259,87	0,78
1 000 000,00	QNB FINANSBANKAS 4.875% 19/05/2022	USD	846 531,14	880 971,01	0,38
Matières premières			**2 202 234,94**	**2 251 969,83**	**0,97**
2 550 000,00	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS 5.875% 26/01/2023	USD	2 202 234,94	2 251 969,83	0,97
Industries			**1 693 091,36**	**1 725 181,11**	**0,74**
1 950 000,00	KOC HOLDING AS 5.25% 15/03/2023	USD	1 693 091,36	1 725 181,11	0,74
ILES MARSHALL			**6 170 700,37**	**6 619 255,84**	**2,85**
Industries			**6 170 700,37**	**6 619 255,84**	**2,85**
5 200 000,00	SEASPAN CORP 6.50% 05/02/2024	USD	4 460 367,50	4 834 784,80	2,08
2 000 000,00	TEEKAY SHUTTLE TANKERS LLC 7.125% 15/08/2022	USD	1 710 332,87	1 784 471,04	0,77
IRLANDE			**4 080 367,06**	**4 126 485,03**	**1,78**
Financials			**4 080 367,06**	**4 126 485,03**	**1,78**
3 300 000,00	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.55% 14/02/2023	USD	2 924 817,06	2 979 867,03	1,28
1 100 000,00	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.15% 20/02/2024	EUR	1 155 550,00	1 146 618,00	0,50
BERMUDES			**3 853 602,77**	**3 984 682,59**	**1,72**
Industries			**3 853 602,77**	**3 984 682,59**	**1,72**
3 200 000,00	STOLT-NIELSEN LTD 6.375% 21/09/2022	USD	2 790 660,13	2 896 912,38	1,25
1 400 000,00	BW OFFSHORE LTD 2.50% 12/11/2024	USD	1 062 942,64	1 087 770,21	0,47
ILES VIERGES BRITANNIQUES			**3 596 764,03**	**3 625 971,95**	**1,56**
Finance			**2 748 376,19**	**2 794 842,67**	**1,20**
1 500 000,00	FORTUNE STAR BVI LTD 4.35% 06/05/2023	EUR	1 510 500,00	1 491 345,00	0,64
1 300 000,00	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.40% 09/03/2023	USD	1 090 107,72	1 154 368,19	0,50
200 000,00	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.875% 03/07/2024	USD	147 768,47	149 129,48	0,06
Financials			**848 387,84**	**831 129,28**	**0,36**
1 000 000,00	NEW METRO GLOBAL LTD 5.00% 08/08/2022	USD	848 387,84	831 129,28	0,36
LUXEMBOURG			**3 176 500,00**	**3 259 496,00**	**1,40**
Services aux collectivités			**2 201 400,00**	**2 194 786,00**	**0,94**
2 200 000,00	EDREAMS ODIGEO SA 5.50% 01/09/2023	EUR	2 201 400,00	2 194 786,00	0,94
Matières premières			**975 100,00**	**1 064 710,00**	**0,46**
1 000 000,00	KLOCKNER & CO FINANCIAL SERVICES SA 2.00% 08/09/2023	EUR	975 100,00	1 064 710,00	0,46
ROYAUME-UNI			**3 071 031,33**	**3 256 703,25**	**1,40**
Energie			**2 057 368,83**	**2 139 951,25**	**0,92**
2 400 000,00	WALDORF PRODUCTION UK LTD 9.75% 01/10/2024	USD	2 057 368,83	2 139 951,25	0,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Finance			**1 013 662,50**	**1 116 752,00**	**0,48**
1 040 000,00	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 9.75% 12/11/2025	EUR	1 013 662,50	1 116 752,00	0,48
PAYS-BAS			**3 168 290,56**	**3 200 733,37**	**1,38**
Industries			**1 766 890,56**	**1 798 437,37**	**0,78**
2 050 000,00	BLUEWATER HOLDING BV 10.00% 28/11/2023	USD	1 766 890,56	1 798 437,37	0,78
Energie			**1 401 400,00**	**1 402 296,00**	**0,60**
1 400 000,00	FUGRO NV 4.50% 02/11/2024	EUR	1 401 400,00	1 402 296,00	0,60
AFRIQUE DU SUD			**2 983 492,45**	**3 027 645,35**	**1,30**
Finance			**1 652 622,24**	**1 670 061,94**	**0,72**
1 903 000,00	TRANSNET SOC LTD 4.00% 26/07/2022	USD	1 652 622,24	1 670 061,94	0,72
Services aux collectivités			**1 330 870,21**	**1 357 583,41**	**0,58**
1 500 000,00	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.75% 06/08/2023	USD	1 330 870,21	1 357 583,41	0,58
ESPAGNE			**2 715 625,00**	**2 754 332,00**	**1,19**
Biens de consommation			**2 715 625,00**	**2 754 332,00**	**1,19**
2 800 000,00	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.625% 17/11/2022	EUR	2 715 625,00	2 754 332,00	1,19
ISLE DE MAN			**2 651 250,00**	**2 655 423,75**	**1,14**
Technologies de l'information			**2 651 250,00**	**2 655 423,75**	**1,14**
2 625 000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 12/10/2023	EUR	2 651 250,00	2 655 423,75	1,14
BURUNDI			**2 647 536,48**	**2 629 432,55**	**1,13**
Finance			**2 647 536,48**	**2 629 432,55**	**1,13**
2 900 000,00	EASTERN & SOUTHERN AFRICAN TRADE & DEVELOPMENT BANK 4.875% 23/05/2024	USD	2 647 536,48	2 629 432,55	1,13
AUSTRALIE			**2 566 625,00**	**2 572 050,00**	**1,11**
Finance			**2 566 625,00**	**2 572 050,00**	**1,11**
2 600 000,00	CROMWELL SPV FINANCE PTY LTD 2.50% 29/03/2025	EUR	2 566 625,00	2 572 050,00	1,11
MONACO			**1 606 500,00**	**1 612 132,50**	**0,69**
Industries			**1 606 500,00**	**1 612 132,50**	**0,69**
1 650 000,00	R-LOGITECH SARL 8.50% 29/03/2023	EUR	1 606 500,00	1 612 132,50	0,69
JERSEY			**1 300 570,53**	**1 260 714,33**	**0,54**
Matières premières			**1 300 570,53**	**1 260 714,33**	**0,54**
1 400 000,00	PETROPAVLOVSK 2016 LTD 8.125% 14/11/2022	USD	1 300 570,53	1 260 714,33	0,54
MEXIQUE			**1 203 166,27**	**1 217 564,23**	**0,53**
Energie			**1 203 166,27**	**1 217 564,23**	**0,53**
1 000 000,00	PETROLEOS MEXICANOS 8.25% 02/06/2022	GBP	1 203 166,27	1 217 564,23	0,53
SUEDE			**885 438,01**	**895 075,56**	**0,39**
Finance			**885 438,01**	**895 075,56**	**0,39**
9 000 000,00	POINT PROPERTIES PORTFOLIO 1 AB 5.00% 22/03/2024	SEK	885 438,01	895 075,56	0,39
NIGERIA			**875 268,00**	**882 140,30**	**0,38**
Finance			**875 268,00**	**882 140,30**	**0,38**
600 000,00	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	525 505,27	536 280,46	0,23
388 000,00	UNITED BANK FOR AFRICA PLC 7.75% 08/06/2022	USD	349 762,73	345 859,84	0,15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
ARGENTINE			**468 669,50**	**374 336,18**	**0,16**
Services aux collectivités			**468 669,50**	**374 336,18**	**0,16**
500 000,00	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.75% 02/02/2024	USD	468 669,50	374 336,18	0,16
MALAYSIE			**1 042 401,07**	**141 224,09**	**0,06**
Biens de consommation			**1 042 401,07**	**141 224,09**	**0,06**
1 250 000,00	SD INTERNATIONAL SUKUK LTD 6.30% 09/05/2022	USD	1 042 401,07	141 224,09	0,06
Obligations à taux variable			**84 462 887,94**	**84 398 393,40**	**36,34**
NORVEGE			**42 339 791,83**	**42 766 193,19**	**18,41**
Finance			**13 128 533,54**	**13 457 602,60**	**5,80**
51 000 000,00	STORM REAL ESTATE ASA FRN 11/12/2023	NOK	5 080 808,34	5 202 085,54	2,24
4 000 000,00	B2HOLDING ASA FRN 23/05/2023	EUR	4 043 380,00	4 037 840,00	1,74
31 000 000,00	KISTEFOSAS FRN 10/05/2023	NOK	2 936 742,02	3 113 116,84	1,34
6 000 000,00	MERKANTILBYGG HOLDINGAS FRN 28/09/2022	NOK	565 103,18	602 015,22	0,26
500 000,00	B2HOLDING ASA FRN 14/11/2022	EUR	502 500,00	502 545,00	0,22
Industries			**12 423 883,49**	**12 359 109,61**	**5,32**
64 500 000,00	OCEAN YIELD ASA FRN 25/05/2023	NOK	6 452 166,62	6 465 714,09	2,78
20 000 000,00	ODFJELL SE FRN 19/09/2023	NOK	2 073 900,75	2 052 558,26	0,88
17 200 000,00	BULK INDUSTRIER AS FRN 14/07/2023	NOK	1 777 292,42	1 772 866,91	0,76
14 500 000,00	GLX HOLDING AS FRN 08/12/2023	NOK	1 516 783,52	1 453 315,74	0,63
6 000 000,00	ODFJELL SE FRN 19/09/2023	NOK	603 740,18	614 654,61	0,27
Energie			**8 111 336,91**	**8 206 706,62**	**3,53**
5 700 000,00	OKEA ASA FRN 28/06/2023	USD	5 094 458,21	5 193 156,32	2,23
29 500 000,00	PANDION ENERGY AS FRN 04/04/2023	NOK	3 016 878,70	3 013 550,30	1,30
Biens de consommation			**4 972 129,91**	**5 067 677,15**	**2,18**
48 000 000,00	EKORNES QM HOLDING AS FRN 02/10/2023	NOK	4 972 129,91	5 067 677,15	2,18
Financials			**3 703 907,98**	**3 675 097,21**	**1,58**
2 650 000,00	AXACTOR SE FRN 12/01/2024	EUR	2 828 100,00	2 780 910,00	1,20
9 000 000,00	TRYM AS FRN 10/09/2024	NOK	875 807,98	894 187,21	0,38
SUEDE			**30 874 541,88**	**30 348 697,30**	**13,07**
Finance			**14 598 952,12**	**14 394 107,82**	**6,20**
40 000 000,00	GOLDCUP 100593 AB FRN 30/04/2023	SEK	3 977 671,13	3 954 920,19	1,70
36 250 000,00	M2 ASSET MANAGEMENT AB FRN 10/07/2023	SEK	3 684 004,83	3 599 602,61	1,55
26 250 000,00	STORSKOGEN GROUP AB FRN 14/05/2024	SEK	2 599 995,24	2 573 184,52	1,11
26 250 000,00	M2 ASSET MANAGEMENT AB FRN 19/12/2022	SEK	2 592 303,22	2 561 023,28	1,10
17 500 000,00	HEIMSTADEN AB FRN 31/05/2023	SEK	1 744 977,70	1 705 377,22	0,74
Financials			**14 137 635,00**	**13 855 587,46**	**5,96**
51 250 000,00	HEIMSTADEN AB FRN 15/01/2024	SEK	5 062 104,90	4 968 634,37	2,14
28 750 000,00	ILIJA BATLJAN INVEST AB FRN 15/12/2024	SEK	2 852 596,93	2 796 832,49	1,20
16 250 000,00	VESTUM AB FRN 28/10/2024	SEK	1 631 684,30	1 580 313,31	0,68
15 000 000,00	SVENSKA NYTTOBOSTADER AB FRN 21/09/2024	SEK	1 480 144,50	1 460 542,70	0,63
12 500 000,00	HL18 PROPERTY PORTFOLIO AB FRN 28/10/2024	SEK	1 252 475,30	1 213 367,47	0,52
10 000 000,00	M2 ASSET MANAGEMENT AB FRN 25/01/2024	SEK	992 968,39	975 084,02	0,42
8 750 000,00	GENOVA PROPERTY GROUP AB FRN 09/09/2024	SEK	865 660,68	860 813,10	0,37
Biens de consommation			**1 392 037,88**	**1 363 296,54**	**0,59**
13 750 000,00	LEOVEGAS AB FRN 10/12/2023	SEK	1 392 037,88	1 363 296,54	0,59
Industries			**745 916,88**	**735 705,48**	**0,32**
7 500 000,00	WASTBYGG AB FRN 23/11/2024	SEK	745 916,88	735 705,48	0,32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
BERMUDES			**2 863 898,06**	**2 778 120,47**	**1,20**
Industries			**2 863 898,06**	**2 778 120,47**	**1,20**
12 000 000,00	BW OFFSHORE LTD FRN 04/12/2023	NOK	1 232 418,09	1 217 654,06	0,52
10 000 000,00	HOEGH LNG HOLDINGS LTD FRN 01/02/2022	NOK	1 011 743,05	946 015,22	0,41
6 000 000,00	STOLT-NIELSEN LTD FRN 29/06/2023	NOK	619 736,92	614 451,19	0,27
DANEMARK			**2 587 538,75**	**2 591 563,21**	**1,11**
Industries			**2 587 538,75**	**2 591 563,21**	**1,11**
2 900 000,00	D/S NORDEN A/S FRN 28/06/2024	USD	2 587 538,75	2 591 563,21	1,11
BELGIQUE			**1 998 000,00**	**1 999 500,00**	**0,86**
Industries			**1 998 000,00**	**1 999 500,00**	**0,86**
2 000 000,00	AKKA TECHNOLOGIES FRN 31/12/2099	EUR	1 998 000,00	1 999 500,00	0,86
IRLANDE			**1 810 840,00**	**1 848 618,00**	**0,80**
Energie			**1 810 840,00**	**1 848 618,00**	**0,80**
1 800 000,00	SOLIS BOND CO DAC FRN 06/01/2024	EUR	1 810 840,00	1 848 618,00	0,80
ILES VIERGES BRITANNIQUES			**1 102 316,89**	**1 203 603,86**	**0,52**
Financials			**1 102 316,89**	**1 203 603,86**	**0,52**
700 000,00	HUARONG FINANCE 2019 CO LTD FRN 24/02/2023	USD	551 963,94	602 645,23	0,26
700 000,00	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD FRN 03/07/2023	USD	550 352,95	600 958,63	0,26
ROYAUME-UNI			**885 960,53**	**862 097,37**	**0,37**
Financials			**592 584,71**	**587 043,41**	**0,25**
6 000 000,00	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC FRN 21/10/2024	SEK	592 584,71	587 043,41	0,25
Services aux collectivités			**293 375,82**	**275 053,96**	**0,12**
200 000,00	CO-OPERATIVE GROUP HOLDINGS 2011 LTD FRN 08/07/2026	GBP	293 375,82	275 053,96	0,12
Obligations zéro coupon			**2 920 397,04**	**2 929 320,09**	**1,26**
SUEDE			**1 496 025,00**	**1 502 475,00**	**0,65**
Biens de consommation			**1 496 025,00**	**1 502 475,00**	**0,65**
1 495 000,00	EAST RENEWABLE AB 13.50% 21/11/2022	EUR	1 496 025,00	1 502 475,00	0,65
ALLEMAGNE			**1 393 000,00**	**1 394 848,00**	**0,60**
Biens de consommation			**1 393 000,00**	**1 394 848,00**	**0,60**
1 400 000,00	SGL CARBON SE 3.00% 20/09/2023	EUR	1 393 000,00	1 394 848,00	0,60
NORVEGE			**31 372,04**	**31 997,09**	**0,01**
Energie			**31 372,04**	**31 997,09**	**0,01**
320,871.00	DOF SUBSEA ASA 0.000% 31/12/2099	NOK	31 372,04	31 997,09	0,01
Warrants			**0,00**	**0,00**	**0,00**
NORVEGE			**0,00**	**0,00**	**0,00**
Industries			**0.00**	**0.00**	**0.00**
1 758,00	HAVILA SHIPPING A 04/01/2022	NOK	0,00	0,00	0,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN EUR

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**10 669 114,89**	**11 172 027,37**	**4,81**
Obligations ordinaires			**10 669 114,89**	**11 172 027,37**	**4,81**
BERMUDES			**3 343 266,06**	**3 624 816,17**	**1,56**
Industries			**3 343 266,06**	**3 624 816,17**	**1,56**
4 100 000,00	SFL CORP LTD 4.875% 01/05/2023	USD	3 343 266,06	3 624 816,17	1,56
ILES MARSHALL			**3 365 921,95**	**3 575 063,83**	**1,54**
Industries			**3 365 921,95**	**3 575 063,83**	**1,54**
2 900 000,00	SCORPIO TANKERS INC 3.00% 15/05/2022	USD	2 366 007,01	2 556 692,82	1,10
1 155 000,00	TEEKAY CORP 5.00% 15/01/2023	USD	999 914,94	1 018 371,01	0,44
PAYS-BAS			**3 050 019,13**	**3 128 856,69**	**1,35**
Biens de consommation de base			**3 050 019,13**	**3 128 856,69**	**1,35**
3 500 000,00	METINVEST BV 7.75% 23/04/2023	USD	3 050 019,13	3 128 856,69	1,35
ILES CAYMANS			**735 607,62**	**731 375,48**	**0,31**
Energie			**735 607,62**	**731 375,48**	**0,31**
800 000,00	HKN ENERGY LTD 11.00% 06/03/2024	USD	735 607,62	731 375,48	0,31
NORVEGE			**174 300,13**	**111 915,20**	**0,05**
Energie			**174 300,13**	**111 915,20**	**0,05**
157 817,00	INTEROIL EXPLORATION AND PRODUCTION ASA 7.50% 31/01/2026	USD	174 300,13	111 915,20	0,05
AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE			**9 311 031,16**	**9 796 504,88**	**4,22**
Obligations ordinaires			**3 210 787,12**	**3 447 474,74**	**1,48**
SINGAPOUR			**3 210 787,12**	**3 447 474,74**	**1,48**
Energie			**3 210 787,12**	**3 447 474,74**	**1,48**
3 895 594,00	TIGER HOLDCO PTE LTD 13.00% 10/06/2023	USD	3 210 787,12	3 447 474,74	1,48
Obligations à taux variable			**6 047 149,00**	**6 290 099,77**	**2,71**
ILES MARSHALL			**6 047 149,00**	**6 290 099,77**	**2,71**
Industries			**6 047 149,00**	**6 290 099,77**	**2,71**
62 000 000,00	TEEKAY LNG PARTNERS LP FRN 29/08/2023	NOK	6 047 149,00	6 290 099,77	2,71
Obligations zéro coupon			**53 095,04**	**58 930,37**	**0,03**
NORVEGE			**53 095,04**	**58 930,37**	**0,03**
Energie			**53 095,04**	**58 930,37**	**0,03**
310 196,00	DOF SUBSEAAS 0.00% 31/12/2099	NOK	28 296,14	30 932,53	0,02
217 695,00	DOF SUBSEAAS 1.00% 22/05/2020	NOK	19 043,45	21 708,36	0,01
63 071,00	DOF SUBSEA AS 0.00% 31/12/2099	NOK	5 755,45	6 289,48	0.00
Total du Portefeuille-Titres			**229 593 638,90**	**228 070 025,42**	**98,21**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-4 509 653,28**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**1 347 872,35**
20/05/2022	27 916 789,32	EUR	284 500 000,00	SEK	334 256,98
21/01/2022	56 190 000,00	CHF	53 976 945,24	EUR	257 536,16
20/05/2022	10 500 000,00	USD	9 106 678,23	EUR	97 387,19
20/05/2022	2 901 015,36	EUR	29 000 000,00	SEK	89 439,13
20/05/2022	4 000 000,00	USD	3 442 340,79	EUR	63 969,85
20/05/2022	3 000 000,00	USD	2 578 648,79	EUR	51 084,19
20/05/2022	1 535 626,54	EUR	15 000 000,00	NOK	48 390,36
20/05/2022	3 250 000,00	USD	2 802 448,91	EUR	46 428,48
20/05/2022	3 000 000,00	USD	2 586 206,90	EUR	43 526,08
20/05/2022	2 500 000,00	USD	2 151 092,76	EUR	40 351,39
20/05/2022	15 000 000,00	NOK	1 450 676,98	EUR	36 559,20
20/05/2022	2 000 000,00	USD	1 719 986,24	EUR	33 169,08
20/05/2022	1 729 249,01	EUR	17 500 000,00	SEK	32 608,18
20/05/2022	1 750 000,00	USD	1 506 024,10	EUR	27 986,80
20/05/2022	1 200 000,00	USD	1 028 542,04	EUR	23 351,15
20/05/2022	1 280 788,18	EUR	13 000 000,00	SEK	20 426,42
20/05/2022	1 133 004,93	EUR	11 500 000,00	SEK	18 069,53
20/05/2022	559 049,62	EUR	5 600 000,00	SEK	16 124,55
20/05/2022	741 106,72	EUR	7 500 000,00	SEK	13 974,94
20/05/2022	650 000,00	USD	558 419,24	EUR	11 356,24
20/05/2022	400 000,00	USD	339 847,07	EUR	10 783,99
20/05/2022	377 077,65	EUR	3 800 000,00	SEK	8 664,21
20/05/2022	400 000,00	USD	343 938,09	EUR	6 692,97
20/05/2022	1 495 162,71	EUR	1 700 000,00	USD	4 980,69
20/05/2022	301 810,87	EUR	3 000 000,00	NOK	4 363,63
20/05/2022	200 000,00	USD	172 117,04	EUR	3 198,49
21/01/2022	132 818,00	EUR	150 000,00	USD	959,45
21/01/2022	110 693,92	EUR	125 000,00	USD	811,79
21/01/2022	130 000,00	CHF	124 879,92	EUR	595,83
21/01/2022	44 269,33	EUR	50 000,00	USD	316,48
21/01/2022	45 000,00	CHF	43 194,47	EUR	239,44
21/01/2022	75 000,00	CHF	72 219,55	EUR	170,31
04/01/2022	78 570,00	CHF	75 737,42	EUR	90,67
03/01/2022	6 630,24	CHF	6 392,44	EUR	6,42
04/01/2022	2 965,21	EUR	3 369,67	USD	2,08
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**-5 857 525,63**
20/05/2022	144 067 796,61	EUR	170 000 000,00	USD	-4 950 405,38
20/05/2022	44 740 320,13	EUR	457 000 000,00	NOK	-570 808,76
21/01/2022	25 815 000,00	USD	22 845 132,74	EUR	-152 276,15
20/05/2022	40 000 000,00	NOK	4 017 677,78	EUR	-51 714,64
20/05/2022	2 609 603,34	EUR	3 000 000,00	USD	-20 129,64
20/05/2022	1 169 590,64	EUR	1 000 000,00	GBP	-16 770,97
20/05/2022	18 300 000,00	SEK	1 789 118,64	EUR	-14 917,09
20/05/2022	12 000 000,00	NOK	1 203 610,83	EUR	-13 821,89
20/05/2022	10 000 000,00	NOK	1 002 004,01	EUR	-10 513,22
20/05/2022	20 000 000,00	SEK	1 948 368,24	EUR	-9 350,15
20/05/2022	289 017,34	EUR	250 000,00	GBP	-7 573,06
20/05/2022	1 307 588,37	EUR	1 500 000,00	USD	-7 278,12
20/05/2022	1 500 000,00	USD	1 321 585,90	EUR	-6 719,41
20/05/2022	900 000,00	USD	794 807,26	EUR	-5 887,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s EUR
21/01/2022	839 731,29	EUR	875 000,00	CHF	-4 817,05
20/05/2022	600 000,00	USD	528 937,28	EUR	-2 990,68
20/05/2022	2 800 000,00	SEK	273 370,76	EUR	-1 908,23
20/05/2022	750 000,00	USD	659 340,66	EUR	-1 907,42
20/05/2022	1 500 000,00	NOK	150 602,41	EUR	-1 878,79
20/05/2022	200 000,00	USD	176 991,15	EUR	-1 675,62
20/05/2022	3 000 000,00	SEK	292 283,71	EUR	-1 431,00
21/01/2022	240 003,84	EUR	250 000,00	CHF	-1 295,69
21/01/2022	144 119,91	EUR	150 000,00	CHF	-659,81
21/01/2022	75 000,00	USD	66 231,01	EUR	-301,73
21/01/2022	80 000,00	USD	70 621,47	EUR	-296,91
21/01/2022	48 063,06	EUR	50 000,00	CHF	-196,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN CHF

Actifs	
Portefeuille-titres à la valeur de marché	31 986 125,88
Banques	1 046 635,89
Comptes auprès de brokers	1 663 281,24
Gains non réalisés sur contrats de change à terme	737 743,40
Dividende à recevoir	24 807,12
Intérêts à recevoir	9 221,40
Autres actifs	62,23
Total des actifs	**35 467 877,16**

Passifs	
Pertes non réalisées sur contrats de future	-508 855,88
Autres passifs	-87 365,63
Total des passifs	**-596 221,51**
Total des actifs nets	**34 871 655,65**

	Devise	**Valeur Nette d'Inventaire par Action**	**Nombre d'Actions en circulation**
Actions de Classe A	CHF	100,86	10 255,000
Actions de Classe B	CHF	100,41	337 000,000

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2021 EN CHF

Actifs nets au début de l'exercice	**Notes**	**35 488 094,48**
Revenus nets des investissements		762 640,51
Total des revenus		**762 640,51**
Commission de gestion	(Note 3)	-175 680,43
Commission de banque dépositaire	(Note 5)	-18 551,94
Taxe d'abonnement	(Note 7)	-16 892,59
Autres charges et taxes	(Notes 6, 9)	-137 439,13
Total des charges		**-348 564,09**
Revenu / (perte) net(te) des investissements		**414 076,42**
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et autres instruments financiers		-733 943,87
Variation de la plus / (moins)-value non réalisée sur		
- investissements		-673 425,19
- devises étrangères		-33 257,44
- contrats de change à terme		1 103 859,70
- contrats de future		-310 987,20
Résultat net des opérations pour l'exercice		**-233 677,58**
Rachats durant l'exercice		-382 761,25
Actifs nets à la fin de l'exercice		**34 871 655,65**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN CHF

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
PORTEFEUILLES-TITRES A LA VALEUR DE MARCHE			**27 612 420,41**	**31 986 125,88**	**91,73**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			**16 781 068,11**	**19 734 904,97**	**56,60**
Actions			**15 371 091,52**	**18 371 528,23**	**52,69**
SUISSE			**4 295 586,70**	**5 457 201,60**	**15,65**
Santé			**1 023 367,73**	**1 553 880,00**	**4,46**
2 400,00	ROCHE HOLDING AG	CHF	609 633,12	909 840,00	2,61
1 800,00	SONOVA HOLDING AG REG	CHF	413 734,61	644 040,00	1,85
Biens de consommation de base			**1 035 545,85**	**1 268 376,00**	**3,64**
5 900,00	NESTLE SA REG	CHF	637 428,40	751 896,00	2,16
480,00	EMMI AG REG	CHF	398 117,45	516 480,00	1,48
Finance			**873 935,58**	**1 136 035,00**	**3,26**
48 000,00	UBS GROUP AG REG	CHF	554 459,54	788 160,00	2,26
230,00	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	319 476,04	347 875,00	1,00
Matières premières			**612 292,78**	**908 690,00**	**2,60**
890,00	EMS-CHEMIE HOLDING AG REG	CHF	612 292,78	908 690,00	2,60
Technologies de l'information			**513 839,99**	**392 088,00**	**1,12**
5 100,00	LOGITECH INTERNATIONAL SA REG	CHF	513 839,99	392 088,00	1,12
Industries			**236 604,77**	**198 132,60**	**0,57**
4 260,00	LAFARGEHOLCIM LTD REG	CHF	236 604,77	198 132,60	0,57
FRANCE			**2 498 451,33**	**2 629 200,94**	**7,54**
Biens de consommation			**1 027 861,18**	**970 259,79**	**2,78**
700,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	527 258,40	527 301,59	1,51
2 500,00	TRIGANO SA	EUR	500 602,78	442 958,20	1,27
Energie			**483 913,63**	**478 623,33**	**1,37**
10 350,00	TOTAL SA	EUR	483 913,63	478 623,33	1,37
Industries			**325 520,41**	**476 270,73**	**1,37**
2 900,00	ALTEN SA	EUR	325 520,41	476 270,73	1,37
Santé			**351 105,32**	**392 030,96**	**1,12**
4 700,00	IPSEN SA	EUR	351 105,32	392 030,96	1,12
Finance			**310 050,79**	**312 016,13**	**0,90**
11 500,00	AXA SA	EUR	310 050,79	312 016,13	0,90
DANEMARK			**1 340 612,10**	**2 087 052,80**	**5,99**
Santé			**918 019,21**	**1 433 668,98**	**4,11**
9 600,00	NOVO NORDISK A/S -B-	DKK	621 292,17	983 001,32	2,82
1 230,00	GENMAB A/S	DKK	296 727,04	450 667,66	1,29
Industries			**422 592,89**	**653 383,82**	**1,88**
200,00	AP MOLLER - MAERSK A/S	DKK	422 592,89	653 383,82	1,88
ROYAUME-UNI			**1 660 531,73**	**1 779 710,96**	**5,10**
Finance			**613 133,03**	**638 839,30**	**1,83**
32 100,00	IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	299 893,99	322 068,66	0,92
92 000,00	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	313 239,04	316 770,64	0,91
Industries			**472 672,08**	**589 162,79**	**1,69**
27 500,00	IMI PLC	GBP	472 672,08	589 162,79	1,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN CHF

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Matières premières			**285 573,59**	**310 918,51**	**0,89**
5 150,00	RIO TINTO PLC	GBP	285 573,59	310 918,51	0,89
Biens de consommation de base			**289 153,03**	**240 790,36**	**0,69**
29 500,00	TATE & LYLE PLC	GBP	289 153,03	240 790,36	0,69
ALLEMAGNE			**1 700 742,75**	**1 753 155,00**	**5,03**
Matières premières			**715 379,30**	**657 070,21**	**1,88**
11 700,00	COVESTRO AG	EUR	715 379,30	657 070,21	1,88
Biens de consommation			**438 388,81**	**445 223,25**	**1,28**
1 100,00	VOLKSWAGEN AG -PREF-	EUR	241 460,39	202 287,35	0,58
2 800,00	DAIMLER AG REG	EUR	164 100,45	196 095,27	0,56
1 400,00	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	32 827,97	46 840,63	0,14
Services aux collectivités			**234 814,16**	**333 498,31**	**0,96**
7 700,00	UNIPER SE	EUR	234 814,16	333 498,31	0,96
Finance			**312 160,48**	**317 363,23**	**0,91**
7 200,00	TALANX AG	EUR	312 160,48	317 363,23	0,91
FINLANDE			**1 218 560,59**	**1 398 605,67**	**4,01**
Finance			**632 471,72**	**778 425,23**	**2,23**
70 000,00	NORDEA BANK ABP	SEK	632 471,72	778 425,23	2,23
Energie			**290 959,89**	**344 147,54**	**0,99**
7 660,00	NESTE OYJ	EUR	290 959,89	344 147,54	0,99
Biens de consommation			**295 128,98**	**276 032,90**	**0,79**
8 000,00	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	295 128,98	276 032,90	0,79
NORVEGE			**985 359,85**	**991 867,42**	**2,84**
Finance			**630 236,82**	**647 020,55**	**1,85**
31 000,00	DNB BANK ASA	NOK	630 236,82	647 020,55	1,85
Matières premières			**355 123,03**	**344 846,87**	**0,99**
7 500,00	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	355 123,03	344 846,87	0,99
PAYS-BAS			**529 711,21**	**864 628,51**	**2,48**
Technologies de l'information			**529 711,21**	**864 628,51**	**2,48**
650,00	ASML HOLDING NV	EUR	172 692,16	475 965,07	1,37
5 000,00	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	357 019,05	388 663,44	1,11
AUTRICHE			**475 624,48**	**502 034,84**	**1,44**
Energie			**475 624,48**	**502 034,84**	**1,44**
9 700,00	OMV AG	EUR	475 624,48	502 034,84	1,44
IRLANDE			**329 572,57**	**376 436,76**	**1,08**
Matières premières			**329 572,57**	**376 436,76**	**1,08**
7 500,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	329 572,57	376 436,76	1,08
SUEDE			**163 514,52**	**369 055,07**	**1,06**
Industries			**163 514,52**	**369 055,07**	**1,06**
16 000,00	EPIROC AB -A-	SEK	163 514,52	369 055,07	1,06
MALTE			**172 823,69**	**162 578,66**	**0,47**
Biens de consommation			**172 823,69**	**162 578,66**	**0,47**
15 000,00	KINDRED GROUP PLC	SEK	172 823,69	162 578,66	0,47

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 EN CHF

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% des Actifs Nets
Obligations ordinaires			**1 023 919,83**	**990 593,30**	**2,84**
PAYS-BAS			**640 862,15**	**619 040,52**	**1,77**
Biens de consommation			**640 862,15**	**619 040,52**	**1,77**
500 000,00	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 1.25% 05/09/2022	GBP	640 862,15	619 040,52	1,77
ETATS-UNIS			**383 057,68**	**371 552,78**	**1,07**
Finance			**383 057,68**	**371 552,78**	**1,07**
300 000,00	WELLS FARGO & CO 1.375% 30/06/2022	GBP	383 057,68	371 552,78	1,07
Obligations à taux variable			**386 056,76**	**372 783,44**	**1,07**
ROYAUME-UNI			**386 056,76**	**372 783,44**	**1,07**
Finance			**386 056,76**	**372 783,44**	**1,07**
300 000,00	HSBC HOLDINGS PLC FRN 27/06/2023	GBP	386 056,76	372 783,44	1,07
FONDS D'INVESTISSEMENTS			**10 831 352,30**	**12 251 220,91**	**35,13**
Parts d'OPC			**10 831 352,30**	**12 251 220,91**	**35,13**
ALLEMAGNE			**10 831 352,30**	**12 251 220,91**	**35,13**
Finance			**10 620 327,08**	**12 065 693,95**	**34,60**
27 930,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF	EUR	1 862 298,92	2 324 455,66	6,67
150 000,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF DE	EUR	2 005 475,73	2 266 391,76	6,50
26 080,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF	EUR	1 524 067,50	1 784 871,85	5,12
11 095,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS UCITS ETF	EUR	966 971,35	1 236 300,28	3,54
31 200,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 INSURANCE UCITS ETF	EUR	1 030 536,88	1 046 624,75	3,00
40 300,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS UCITS ETF	EUR	956 663,13	889 637,77	2,55
19 285,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 RETAIL UCITS ETF	EUR	631 127,39	861 638,36	2,47
17 270,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF	EUR	601 690,51	727 678,84	2,09
9 100,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES UCITS ETF DE	EUR	617 733,96	575 172,16	1,65
11 970,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF	EUR	423 761,71	352 922,52	1,01
Energie			**211 025,22**	**185 526,96**	**0,53**
8 500,00	ISHARES STOXX EUROPE 600 TRAVEL & LEISURE UCITS ETF DE	EUR	211 025,22	185 526,96	0,53
Total du Portefeuille-Titres			**27 612 420,41**	**31 986 125,88**	**91,73**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ENGAGEMENTS SUR ACHAT/VENTE DE CONTRATS DE FUTURE AU 31 DÉCEMBRE 2021

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s (CHF)	Engagement (CHF)
TOTAL GAINS / (PERTES) NON REALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**-508 855,88**	**20 163 664,65**
PERTES NON RÉALISÉES SUR CONTRATS DE FUTURE ET ENGAGEMENTS						**-508 855,88**	**20 163 664,65**
50	-800	Vente	STOXX EUROPE 600	18/03/2022	EUR	-508 855,88	20 163 664,65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DÉCEMBRE 2021

Echéance	Engagement d'achat de devises	Devise	Engagement de vente de devises	Devise	Gains / (pertes) non réalisé(e)s CHF
GAINS / (PERTES) NON RÉALISÉ(E)S SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**737 743,40**
GAINS NON RÉALISÉS SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					**737 743,40**
26/01/2022	18 156 000,00	CHF	17 000 000,00	EUR	543 543,63
26/01/2022	1 332 500,00	CHF	12 500 000,00	SEK	75 030,40
26/01/2022	1 074 080,00	CHF	9 800 000,00	NOK	62 473,88
26/01/2022	1 937 250,00	CHF	13 500 000,00	DKK	56 695,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021

1. Généralités

CB - Accent Lux (la « SICAV ») est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois à compartiments multiples, organisée sous la forme de société anonyme. La Société est soumise à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée.

Son siège social est établi au 49, avenue J.F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro section B 80.623.

Les actions de la SICAV ne sont pas listées en bourse de Luxembourg.

Au 31 décembre 2021, les compartiments et catégories d'actions suivants sont actifs :

Compartiments	Actions en circulation
CB - ACCENT LUX - European Equity Fund	A, B, C
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	A, A (H-CHF), A (H-EUR), B, B (H-CHF), B (H-EUR),C, C (H-CHF), C (H-EUR)
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	A, A (H-CHF), A (H-USD),B, B (H-CHF), B (H-USD), C
CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund	A, B, C
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	A, A (H-CHF), A (H-USD), B, B (H-CHF), B (H-USD), C
CB - ACCENT LUX - World Selection	A, B, C
CB - ACCENT LUX - New World	A, B, C
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	A, A (H-CHF), A (H-USD), B, B (H-CHF), B (H-USD), C, C (H-CHF), C (H-USD)
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	A, A (H-CHF), A (H-USD), B (H-CHF), B (H-USD), C, C (H-CHF), C (H-USD), D, D (H-CHF)
CB - ACCENT LUX - Multi Income	A, A (H-CHF), C, E, E (H-CHF)
CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity USD	A, B
CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro	A, A (H-CHF), B
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	A, A (H-CHF), B, B (H-CHF), B (H-USD), C
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	A, A (H-CHF), A (H-USD), B, B (H-CHF), C,C (H-CHF), E (H-CHF)
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	A, A (H-CHF), A (H-USD), B, C
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	A, A (H-EUR), B, C, F
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	A, A (H-CHF), A (H-USD), B, B (H-CHF), B (H-USD), C, C (H-CHF), C (H-USD), S
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible	A, B, C, C (H-CHF)
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	A, A (H-CHF), A (H-USD), B, B (H-CHF), B (H-USD), C, C (H-CHF), C (H-USD), S
CB - ACCENT LUX - Global Economy	A, B

Pour chaque compartiment, le Conseil d'Administration pourra décider à tout moment l'émission de classes d'actions différentes. Celles-ci pourront être réservées à un groupe spécifique d'investisseurs, tels que, notamment, les investisseurs d'un pays spécifique. Chacune des classes pourra différer d'une autre en ce qui concerne la structure des coûts, l'investissement initial, la devise, la couverture en devise ou toute autre spécificité.

A l'intérieur de chacun des compartiments existeront des classes ″A″ (réservées à des investisseurs ayant un caractère institutionnel) et des classes d'actions ″B″ (réservées à tout autre investisseur n'ayant pas un caractère institutionnel). Pour certains compartiments, il existera des actions de classes ″C″ et ″S″, réservées aux investisseurs institutionnels avertis et se caractérisant par une commission de gestion inférieure. Pour certains compartiments, il existera également des actions de classe ″D″ réservées à tout autre investisseur n'ayant pas un caractère institutionnel (Retail) et se caractérisant par un différent minimum d'investissement qui sera indiqué dans la spécifique section. Pour certains compartiments, il existera également des actions de classe ″E″ réservées à investisseur ayant un caractère institutionnel et se caractérisant par une différente distribution des dividendes qui sera indiqué dans la spécifique section. Pour certains compartiments, il existera également des actions de classe ″F″ réservées à tout autre investisseur n'ayant pas un caractère institutionnel (Retail) et se caractérisant par une politique différente de distribution des dividendes qui sera indiquée dans la section spécifique. Ces classes se différencient par une taxe d'abonnement différente : les classes d'actions ″A″, ″C″, ″S″ et ″E″ bénéficiant de la taxe d'abonnement de 0,01% alors que les classes d'actions ″B″ et ″D″ ont une taxe d'abonnement de 0,05%.

La SICAV propose une classe d'action généralement libellée dans la Devise de Référence du compartiment correspondant (« Classes de Référence »).

La SICAV peut également proposer d'autres actions libellées dans une devise autre que la Devise de Référence du compartiment.

2. Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont établis en Euro (″EUR″) en conformité avec les principes comptables et réglementaires en vigueur au Luxembourg pour les fonds d'investissement. Les principaux principes comptables se détaillent comme suit :

a) Evaluation du portefeuille-titres

- les titres du portefeuille qui sont cotés à une bourse officielle ou traités sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public sont évalués sur base des derniers cours connus à la date de calcul de la valeur nette d'inventaire ;

- les titres du portefeuille qui sont non cotés ou non négociés sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé sont évalués sur la base de leur valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi ;

- la valeur de chaque participation dans un autre OPCVM et/ou autres OPC est basée sur la dernière Valeur Nette d'Inventaire connue au jour d'évaluation ;

- le bénéfice (la perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres est calculé(e) sur base du coût moyen des valeurs vendues.

b) Evaluation des contrats de change à terme

Les plus-values ou moins-values de change non réalisées résultant des contrats de change à terme non échus sont déterminées au jour d'évaluation sur base des cours des contrats de change à terme applicables à cette date et sont enregistrées dans l'Etat des Actifs Nets.

c) Evaluation des contrats de future

L'évaluation des contrats de future est basée sur le dernier cours connu. Les plus-values ou moins-values non réalisées sur ces contrats résultant de la différence entre ce cours et le cours de négociation sont enregistrées dans l'Etat des Actifs Nets.

d) Evaluation des contrats d'option

La valeur de liquidation des contrats d'option négociés sur une bourse ou un autre marché réglementé est basée sur les cours de clôture publiés par la bourse ou le marché réglementé sur lequel les contrats d'option ont été négociés par la SICAV.

Pour les contrats d'option non admis à une cote officielle ou sur un autre marché réglementé, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

e) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

f) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

- la comptabilité de chacun des compartiments est tenue dans sa devise d'évaluation respective ;

- les états financiers sont établis dans la devise d'évaluation de chaque compartiment et consolidés en Euro. Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise d'évaluation de chaque compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'évaluation ;

- les revenus et frais exprimés en d'autres devises que la devise d'évaluation du compartiment sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date de transaction. Les gains ou pertes de change sont enregistrées dans l'Etat de Changement des Actifs Nets ;

- les plus- et moins-values sur change sont enregistrés dans l'Etat des Changements des Actifs Nets.

g) Etats financiers combinés de la SICAV

Pour l'établissement de l'Etat des Actifs Nets combinés et de l'Etat des Changements des Actifs Nets combinés, les états des Compartiments en devises sont convertis aux taux de change en vigueur au 31 décembre 2021. Les états combinés sont obtenus par la somme algébrique des états de chacun des Compartiments.

Au 31 décembre 2021, les taux de change utilisés sont les suivants :

1 EUR = 1.036160 CHF FRANC SUISSE
1 EUR = 1.137200 USD DOLLAR USD

h) Revenus

Les dividendes sont reconnus à la date à laquelle les titres sous-jacents sont cotés ″ex-dividende″. Les intérêts sont provisionnés sur une base journalière. Les revenus sont enregistrés nets de toute retenue à la source, le cas échéant.

3. Commission de gestion

Le gestionnaire de chaque compartiment perçoit une rémunération, payable mensuellement, calculée sur base des actifs nets moyens mensuels de chaque compartiment.

Au 31 décembre 2021, les taux annuels de la commission de gestion par compartiment sont les suivants :

Compartiments	Classes d'actions						
	A	B	C	D	E	F	S
CB - ACCENT LUX - European Equity Fund	1,40%	1,40%	1,00%	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	1,75%	1,75%	1,25%	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	0,80%	0,80%	0,56%	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund	1,50%	1,50%	1,05%	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	1,30%	1,30%	0,90%	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - World Selection	1,75%	1,75%	1,25%	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - New World	2,25%	2,25%	1,65%	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	1,10%	1,50%	0,70%	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	1,50%	1,50%	1,00%	2,00%	-	-	-
CB - ACCENT LUX - Multi Income	1,00%	-	0,60%	-	1.00%	-	-
CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity USD	0,40%	0,40%	-	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro	2,00%	2,00%	-	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	1,20%	1,20%	0,40%	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	2,00%	2,00%	0,80%	-	2.00%	-	-
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	2,00%	2,00%	1,00%	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	0,90%	1,20%	0,40%	-	-	2.00%	-
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	1,00%	1,00%	0,75%	-	-	-	0.65%
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible	1,20%	1,20%	0,90%	-	-	-	-
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	1,20%	1,20%	0,90%	-	-	-	0.78%
CB - ACCENT LUX - Global Economy	0,50%	0,50%	-	-	-	-	-

Au 31 décembre 2021, pour chaque compartiment, les taux de commission de gestion appliqués aux actions de même classe sont égaux.

Un certain pourcentage de la commission de gestion, sur base d'un taux annuel global de maximum 0,045% par an calculé sur la valeur moyenne des actifs nets des différents compartiments à la fin de chaque mois , est payable à ADEPA Asset Management S.A. pour tous les services rendus dans le cadre de ses activités de Société de Gestion tel que prévu contractuellement.

Pour les compartiments dont le gestionnaire n'est pas Cornèr Banca S.A., un certain pourcentage de la commission de gestion, sur base d'un taux annuel global de maximum 0,25% par an calculé sur la valeur moyenne des actifs nets des différents compartiments à la fin de chaque mois, est payable mensuellement à Cornèr Banca S.A. pour tous les services rendus dans le cadre de l'activité de la SICAV tel que prévu contractuellement entre les parties.

En cas d'investissements par un compartiment de ses actifs dans des OPCVM et/ou d'autres OPC liés au Fonds dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, le niveau maximal des commissions de gestion qui peuvent être facturées à la fois au compartiment lui-même et aux autres OPCVM et/ou autres OPC dans lesquels il investit ne pourra excéder 2,5% de la valeur des investissements en question.

4. Commission de performance

La commission de performance est, le cas échéant, calculée et provisionnée lors de chaque calcul de Valeur Nette d'Inventaire et payable au début de la période de référence suivante au gestionnaire.

Aucune commission de performance ne sera payée si la Valeur Nette d'Inventaire par action au terme de la période de référence est inférieure à la plus haute Valeur Nette d'Inventaire par action de fin de période précédente ou de la Valeur Nette d'Inventaire par action initiale (principe du « High Watermark»).

CB - ACCENT LUX - New World :

Le calcul de la commission de performance est appliqué à la plus petite valeur entre la VNI moyenne annuelle de chaque classe de compartiment et la VNI de cette classe au jour d'évaluation. La commission annuelle de performance s'élève à 15% de la surperformance de la Valeur Nette d'Inventaire par rapport au High Watermark. Le High Watermark étant la plus haute valeur nette d'inventaire de fin de période précédente ou la valeur nette d'inventaire initiale.

CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute :

Le calcul de la commission de performance est appliqué à la plus petite valeur entre la VNI moyenne annuelle de chaque classe de compartiment et la VNI de cette classe au jour d'évaluation multipliée par la performance du compartiment par rapport au High Watermark à la fin de l'exercice précédent. La commission variable est égale à 10% du résultat obtenu ainsi.

CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic :

Le calcul de la commission de performance est appliqué à la plus petite valeur entre la VNI moyenne annuelle de chaque classe de compartiment et la VNI de cette classe au jour d'évaluation multipliée par la performance du compartiment par rapport au High Watermark à la fin de l'exercice précédent. La commission variable est égale à 10% du résultat obtenu ainsi.

CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity Fund USD:

Le calcul de la commission de performance est appliqué à la plus petite valeur entre la VNI moyenne annuelle de chaque classe de compartiment et la VNI de cette classe au jour d'évaluation. La commission de performance sera annuelle et s'élèvera à 10% de la surperformance de la Valeur Nette d'Inventaire par rapport au High Watermark. Le High Watermark étant la plus haute valeur nette d'inventaire de fin de période précédente ou la valeur nette d'inventaire initiale.

La commission de performance était calculée jusqu'au 31 décembre 2018. Le Conseil d'administration a décidé de renoncer à la commission de performance jusqu'à nouvel ordre du aux taux d'intérêts bas. Au cas où la situation changerait, le Conseil d'administration peut décider d'appliquer à nouveau la commission de performance.

CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds :

Le calcul de la commission de performance est appliqué à la plus petite valeur entre la VNI moyenne annuelle de chaque classe de compartiment et la VNI de cette classe au jour d'évaluation multipliée par la performance du compartiment par rapport au High Watermark de fin d'exercice précédent. La commission variable est égale à 10% du résultat ainsi obtenu.

CB - ACCENT LUX - Explorer Equity :

Le calcul des commissions de performance est appliqué à la plus petite valeur entre la VNI moyenne annuelle de chaque classe de compartiment et la VNI de cette classe au jour d'évaluation. La commission de performance sera annuelle et s'élèvera à 20% de la surperformance de la Valeur Nette d'Inventaire par rapport au High Watermark. Le High Watermark étant la plus haute valeur nette d'inventaire de fin de période précédente ou la valeur nette d'inventaire initiale.

CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund:

Le calcul de la commission de performance est appliquée à la plus petite valeur entre la VNI moyenne annuelle de chaque classe de compartiment et la VNI de cette classe au jour d'évaluation multipliée par la différence entre la performance du compartiment par rapport au High Watermark, de fin d'exercice précedent. La commission variable est égale à 10% du résultat ainsi obtenu.

CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond :

Le calcul de la commission de performance est appliqué à la plus petite valeur entre la VNI moyenne annuelle de chaque classe de compartiment et la VNI de cette classe au jour d'évaluation. La commission de performance sera annuelle et s'élèvera à 10% de la surperformance de la Valeur Nette d'Inventaire par rapport au High Watermark pour la classe X et à 15% de la surperformance de la Valeur Nette d'Inventaire par rapport au High Watermark pour les autres classes. Le High Watermark étant la plus haute valeur nette d'inventaire de fin de période précédente ou la valeur nette d'inventaire initiale.

CB - ACCENT LUX - Swan Flexible :

Le calcul de la commission de performance est appliqué à la plus petite valeur entre la VNI moyenne annuelle de chaque classe de compartiment et la VNI de cette classe au jour d'évaluation. La commission de performance sera annuelle et s'élèvera à 15% de la surperformance de la Valeur Nette d'Inventaire par rapport au High Watermark. Le High Watermark étant la plus haute valeur nette d'inventaire de fin de période précédente ou la valeur nette d'inventaire initiale.

CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield :

Le calcul de la commission de performance est appliqué à la plus petite valeur entre la VNI moyenne annuelle de chaque classe de compartiment et la VNI de cette classe au jour d'évaluation. La commission annuelle de performance s'élève à 10% de la surperformance de la Valeur Nette d'Inventaire par rapport au High Watermark pour la classe X et à 15% de la surperformance de la Valeur Nette d'Inventaire par rapport au High Watermark pour les autres classes. Le High Watermark étant la plus haute valeur nette d'inventaire de fin de période précédente ou la valeur nette d'inventaire initiale.

Les montants des commissions de performance enregistrés par classe d'action pour l'exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021 se détaillent comme suit:

Compartiments	Classe d'action	Devise	Montant de la commission de performance	Pourcentage de VNI de la classe d'action
CB - ACCENT LUX - New World	C - EUR	EUR	204 536,00	1,80%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	A - EUR	EUR	121 692,26	0,21%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	A (H-CHF)	CHF	1 279,05	0,05%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	A (H-USD)	USD	1 116,23	0,29%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	B - EUR	EUR	426,25	0,24%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	B (H-CHF)	CHF	0,01	0,00%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	B (H-USD)	USD	4 152,66	0,22%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	C - EUR	EUR	5 586,39	0,29%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	C (H-USD)	USD	1 530,08	0,28%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	A - EUR	EUR	291 180,52	0,66%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	A (H-CHF)	CHF	13 853,04	0,59%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	A (H-USD)	USD	8 955,64	0,68%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	B - EUR	EUR	1 441,07	N/A
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	B (H-CHF)	CHF	170 315,78	0,65%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	B (H-USD)	USD	16 405,78	0,74%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	C - EUR	EUR	8 120,83	0,73%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	C (H-CHF)	CHF	6 607,58	0,62%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	C (H-USD)	USD	1 542,84	0,56%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	D - EUR	EUR	3 449,19	0,72%
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	D (H-CHF)	CHF	2 645,27	0,89%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	A - EUR	EUR	8 846,47	0,15%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	A (H-CHF)	CHF	17,77	0,00%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	A (H-USD)	USD	3 006,20	0,46%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	B - EUR	EUR	2 309,70	0,24%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	B (H-CHF)	CHF	37,75	0,04%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	C - EUR	EUR	3 227,12	0,33%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	C (H-CHF)	CHF	16,50	0,29%
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	E (H-CHF)	CHF	8 061,01	0,17%
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	A - EUR	EUR	36 656,15	0,68%
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	A (H-CHF)	CHF	4 797,99	0,25%
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	A (H-USD)	USD	12 609,76	1,77%
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	B - EUR	EUR	48 979,80	0,60%
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	B (H-CHF)	CHF	916,88	N/A
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	C - EUR	EUR	43 743,84	2,83%
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	A - CHF	CHF	120 404,91	1,43%
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	A (H-EUR)	EUR	6 449,03	0,71%
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	B - CHF	CHF	93 440,25	1,64%
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	C - CHF	CHF	76 643,83	1,47%
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	F - CHF	CHF	6 960,14	0,54%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	A - EUR	EUR	158 432,66	0,17%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	A (H-CHF)	CHF	33 272,93	0,09%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	A (H-USD)	USD	121 823,95	0,28%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	B - EUR	EUR	20 953,76	0,13%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	B (H-CHF)	CHF	4 893,62	0,08%

Compartiments	Classe d'action	Devise	Montant de la commission de performance	Pourcentage de VNI de la classe d'action
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	B (H-USD)	USD	8 655,87	0,24%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	C - EUR	EUR	333 225,18	0,25%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	C (H-CHF)	CHF	26 497,84	0,15%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	C (H-USD)	USD	43 984,30	0,70%
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	S - EUR	EUR	42 064,99	0,21%
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible	A - EUR	EUR	2 191,81	0,15%
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible	C - EUR	EUR	32 556,39	0,16%
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible	C (H-CHF)	CHF	5 059,14	0,11%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	A - EUR	EUR	184 619,12	0,21%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	A (H-CHF)	CHF	50 789,47	0,12%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	A (H-USD)	USD	47 849,35	0,31%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	B - EUR	EUR	29 003,28	0,15%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	B (H-CHF)	CHF	10 685,26	0,17%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	B (H-USD)	USD	11 420,06	0,35%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	C - EUR	EUR	169 531,35	0,35%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	C (H-CHF)	CHF	6 512,78	0,17%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	C (H-USD)	USD	9 017,00	0,25%
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	S - EUR	EUR	52 616,25	3,04%

5. Commission de banque dépositaire

Le montant de rémunération de la Banque dépositaire n'excèdera pas 0,05% avec un minimum de EUR 6 000 par an et par compartiment.

6. Commission d'administration centrale

La commission annuelle est de 0,04% par compartiment avec un minimum de EUR 10 000 par an.
Cette commission est calculée sur base des actifs nets moyens trimestriels de chaque compartiment et payable trimestriellement. Elle est chargée pour le calcul quotidien de valeur nette d'inventaire de chaque compartiment. La commission d'administration centrale est enregistrée dans le poste « Autres charges et taxes ».

7. Taxe d'abonnement

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur au Luxembourg, la SICAV n'est assujettie à aucun impôt sur le revenu. Cependant, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05% de la valeur de l'actif net. Cette taxe est payable trimestriellement sur base de l'actif net de la SICAV calculé à la fin du trimestre auquel la taxe se rapporte.

Ce taux est réduit à de 0,01% de la valeur de l'actif net pour les classes d'actions réservées aux investisseurs institutionnels ainsi que ceux dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et en dépôts auprès d'établissements de crédits.

Cette taxe n'est pas due sur la partie des actifs, détenus par la SICAV, placée dans des OPC déjà soumis à cette taxe au Luxembourg.

8. Changements dans la composition des portefeuilles-titres

Les changements dans la composition des portefeuilles-titres des différents compartiments de la SICAV peuvent être obtenus gratuitement sur demande au siège social de la SICAV.

9. Autres charges et taxes

Le compte ″Autres charges et taxes″ est principalement composé de frais d'inscription auprès de l'autorité de contrôle et d'autres frais fixes professionnels (agent domiciliataire, payeur, administratif, registre et transfert, divers).

10. Transactions avec parties liées

La SICAV a investi dans des contrats de change à terme, des dépôts à terme et des obligations ordinaires auprès de sociétés appartenant au Groupe Cornèr. Ces contrats de change à terme, dépôts à terme et des obligations ordinaires ont été effectués aux conditions normales du marché.

11. Frais de transactions

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021, la SICAV a supporté des frais de transactions (composés de frais boursiers et de droits de timbre) relatifs à des achats et des ventes de titres et/ou d'autres actifs éligibles. Les montants des frais de transactions enregistrés par la SICAV pour l'exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021 se détaillent comme suit :

Compartiments	Devise	Frais de transaction
CB - ACCENT LUX - European Equity Fund	EUR	208 238,06
CB - ACCENT LUX - Far East Equity Fund	USD	294 919,27
CB - ACCENT LUX - Bond EUR Fund	EUR	-
CB - ACCENT LUX - Swiss Equity Fund	CHF	34 788,22
CB - ACCENT LUX - Strategic Diversified EUR	EUR	33 699,32
CB - ACCENT LUX - World Selection	EUR	18 217,28
CB - ACCENT LUX - New World	EUR	24 702,47
CB - ACCENT LUX - BlueStar Absolute	EUR	47 801,55
CB - ACCENT LUX - BlueStar Dynamic	EUR	6 472,19
CB - ACCENT LUX - Multi Income	EUR	5 223,82
CB - ACCENT LUX - Short Term Maturity USD	USD	1 267,37
CB - ACCENT LUX - Darwin Selection Euro	EUR	17 787,15
CB - ACCENT LUX - Erasmus Bond Fund	EUR	54,68
CB - ACCENT LUX - Explorer Fund of Funds	EUR	2 309,81
CB - ACCENT LUX - Explorer Equity	EUR	16 792,43
CB - ACCENT LUX - Swissness Equity Fund	CHF	12 248,79
CB - ACCENT LUX - Swan Ultra Short-Term Bond	EUR	346,30
CB - ACCENT LUX - Swan Flexible	EUR	25 829,35
CB - ACCENT LUX - Swan Short-Term High Yield	EUR	16,67
CB - ACCENT LUX - Global Economy	CHF	105 617,76

12. Contrats de change à terme, contrats de future et contrats d'option

Durant l'exercice, certains compartiments ont été engagé dans des contrats de change à terme, des contrats de future et des contrats d'option. Le détail des positions ouvertes au 31 décembre 2021 sont retranscrits à la suite des portefeuilles des compartiments concernés.

La contrepartie de ces positions ouvertes de contrats de change à terme est Cornèr Banca S.A..

La contrepartie de ces positions ouvertes de contrats de future est JP Morgan Chase Bank.

Les contreparties des contrats d'option sont Cornèr Banca S.A. et JP Morgan Chase Bank.

13. Evénements survenus durant l'exercice

Le nouveau prospectus a été approuvé par la CSSF dans le courant du mois de mars 2021.

Le Conseil d'Administration de la SICAV informe les actionnaires qu'afin de se conformer aux nouvelles exigences 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, le prospectus de la SICAV (le « Prospectus - Mars 2021 ») a fait l'objet des modifications suivantes :

- Le paragraphe suivant est inséré dans la Section I du Prospectus intitulée « Avertissement » :

« SFDR - Politique ESG (Environnement, Social et Gouvernance)

À la date du présent Prospectus, aucun des Compartiments du Fonds n'intègre des risques liés au développement durable tels que définis dans le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 concernant l'information sur le développement durable dans le secteur des services financiers (″SFDR″) au sein de leur processus décisionnel d'investissement. De ce fait, la société de

gestion ne considère pas que des facteurs de développement durable aient un impact sur les revenus ou pertes des actions. Si le Fonds ou l'un de ses Compartiments suit, dans le futur, une stratégie conforme aux objectifs d'investissement durable ou qu'ils intègrent des facteurs de risque liés à leur décision d'investissement, le Prospectus sera mis à jour conformément aux exigences du SFDR et les investisseurs seront dûment informés et notifiés à l'avance.

Les investissements sous-jacents à ce produit ne prennent pas en compte les critères de l'UE concernant les activités d'économie durable

La Société de gestion a mis à jour, conformément au SFDR, sa politique ESG (Environnement, Social et Gouvernance), qui est disponible sur son site web à l'adresse http://www.adepa.com/third-party-fund-management-company/regulatory-section/»

14. Evènements postérieurs à la clôture

COVID-19

Le conseil d'administration, la société de gestion et les gestionnaires de placements continuent de surveiller les efforts des gouvernements pour contenir la propagation du virus et surveiller l'impact économique sur les sociétés de nos portefeuilles.

CB-Accent Lux Crise Russie/Ukraine

L'invasion de l'Ukraine par la Russie, le 24 février dernier, a accentué la pression sur les indices boursiers des marchés développés.

La Chine a également souffert en raison de son problème immobilier intérieur et des risques de ralentissement de la consommation en Europe dus à la guerre.

La guerre en Ukraine a fait grimper la volatilité financière mondiale. Il s'agit de la plus grande guerre sur le continent européen depuis la Seconde Guerre mondiale. Les risques d'un conflit de plus grande ampleur ont entraîné une hausse des monnaies refuge comme le dollar américain, le franc suisse et le yen. Les prix des matières premières (métaux, énergie et agriculture) ont augmenté de façon dramatique.

Le conseil d'administration et la société de gestion considèrent ces événements pour le Fonds et les compartiments comme des événements non-rectificatifs pour la période de déclaration relative à l'année 2021.

Bien que ni la continuité des affaires ni les opérations n'aient été significativement affectées par ce qui précède à la date du présent rapport, nous continuons à surveiller les positions et restons prudents.