

RAPPORT SEMESTRIEL
30.06.22

CRELAN INVEST

SICAV

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

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

SOMMAIRE

1 . INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	5
1.1 . ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	5
1.2 . RAPPORT DE GESTION	7
1.2.1 . Informations aux actionnaires	7
1.2.2 . Vue d'ensemble des marchés	8
1.3 . BILAN GLOBALISE	9
1.4 . COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE	10
1.5 . RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION	11
1.5.1 . Résumé des règles	11
1.5.2 . Taux de change	12
2 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CRELAN INVEST LOCK IN	13
2.1 . RAPPORT DE GESTION	13
2.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	13
2.1.2 . Cotation en bourse	13
2.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	13
2.1.4 . Gestion financière du portefeuille	16
2.1.5 . Distributeurs	16
2.1.6 . Indice et benchmark	16
2.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	16
2.1.8 . Politique future	16
2.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement	16
2.2 . BILAN	17
2.3 . COMPTE DE RESULTATS	18
2.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	19
2.4.1 . Composition des actifs au 30.06.22	19
2.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	21
2.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	22
2.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	23
2.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	23
2.4.6 . Performances	23
2.4.7 . Frais	24
2.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations	24
3 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CRELAN INVEST OPPORTUNITIES	26
3.1 . RAPPORT DE GESTION	26
3.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	26
3.1.2 . Cotation en bourse	26
3.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	26
3.1.4 . Gestion financière du portefeuille	27
3.1.5 . Distributeurs	27
3.1.6 . Indice et benchmark	27
3.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	27
3.1.8 . Politique future	28
3.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement	28
3.2 . BILAN	29
3.3 . COMPTE DE RESULTATS	30
3.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	31
3.4.1 . Composition des actifs au 30.06.22	31
3.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	31
3.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	32
3.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	32
3.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	33
3.4.6 . Performances	33
3.4.7 . Frais	34

CRELAN INVEST

3.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations	34
4 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CRELAN INVEST BALANCED	35
4.1 . RAPPORT DE GESTION	35
4.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	35
4.1.2 . Cotation en bourse	35
4.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	35
4.1.4 . Gestion financière du portefeuille	39
4.1.5 . Distributeurs	39
4.1.6 . Indice et benchmark	39
4.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	39
4.1.8 . Politique future	39
4.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement	39
4.2 . BILAN	40
4.3 . COMPTE DE RESULTATS	41
4.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	42
4.4.1 . Composition des actifs au 30.06.22	42
4.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	53
4.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	55
4.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	55
4.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	56
4.4.6 . Performances	56
4.4.7 . Frais	57
4.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations	58
5 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CRELAN INVEST CONSERVATIVE	59
5.1 . RAPPORT DE GESTION	59
5.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	59
5.1.2 . Cotation en bourse	59
5.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	59
5.1.4 . Gestion financière du portefeuille	63
5.1.5 . Distributeurs	63
5.1.6 . Indice et benchmark	63
5.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	63
5.1.8 . Politique future	63
5.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement	63
5.2 . BILAN	65
5.3 . COMPTE DE RESULTATS	66
5.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	67
5.4.1 . Composition des actifs au 30.06.22	67
5.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	77
5.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	79
5.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	80
5.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	81
5.4.6 . Performances	81
5.4.7 . Frais	82
5.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations	82
6 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CRELAN INVEST DYNAMIC	83
6.1 . RAPPORT DE GESTION	83
6.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	83
6.1.2 . Cotation en bourse	83
6.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	83
6.1.4 . Gestion financière du portefeuille	87
6.1.5 . Distributeurs	87
6.1.6 . Indice et benchmark	87
6.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	87
6.1.8 . Politique future	87

CRELAN INVEST

6.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement	87
6.2 . BILAN	88
6.3 . COMPTE DE RESULTATS	89
6.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	90
6.4.1 . Composition des actifs au 30.06.22	90
6.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	101
6.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	102
6.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	103
6.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	104
6.4.6 . Performances	104
6.4.7 . Frais	105
6.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations	105

1 . INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1 . ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège de la SICAV

Avenue du Port, 86C boîte 320 - 1000 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

12 octobre 2011

Conseil d'administration de la SICAV

M. Danny Deceuninck, Product Manager chez Crelan S.A., Président du Conseil d'administration ;
M. Eric Van Eyken, Directeur Général, Amundi Asset Management Belgium ;
M. Bertrand Pujol, Directeur Adjoint Marketing Retail - Responsable Marketing Clients et Innovation, Amundi Asset Management (jusqu'au 10-05-2022);
M. Paul Mestag, administrateur indépendant ;
M. Steven De Landsheer, Responsable Contrôle et Reporting Operation chez Crelan S.A. ;
M. Christian Steeno, Directeur politique commerciale et marketing chez Crelan S.A ;
M. Bruno Tuybens, Conseiller indépendant, Administrateur indépendant (à partir du 23-08-2022) et
M. Joris Cnockaert, Administrateur Directeur de CRELAN S.A., Administrateur (à partir du 23-08-2022).

Personnes physiques chargées de la direction effective

M. Gregory Cabanetos, administrateur-délégué de Luxcellence Management Company S.A. ;
M. Jean-Luc Jacquemin, délégué à la gestion journalière (jusqu'au 31-05-2022) ;
M. Pascal Pira, délégué à la gestion journalière (à partir du 23-08-2022).

Type de gestion

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

Dénomination : Luxcellence Management Company S.A.

Forme juridique : Société Anonyme

Siège : 2, Rue Jean l'Aveugle, L- 1148 Luxembourg- Grand-Duché de Luxembourg

Constitution : 31.01.1994

Durée : illimitée

Conseil d'Administration :

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

Comité de Direction :

- Monsieur Gregory Cabanetos, administrateur-délégué à la gestion journalière ;
- Monsieur Pascal Pira, délégué à la gestion journalière
- Monsieur Gérald Stadelmann, délégué à la gestion journalière
- Madame Valérie Vignoul, déléguée à la gestion journalière

Commissaire:

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

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

Commissaire

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

CRELAN INVEST

Promoteur

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

Dépositaire

CACEIS BANK, une société anonyme de droit français au capital de 1.280.677.691,03 euros, dont le siège est sis 89-91 rue Gabriel Péri 92120 Montrouge, France, immatriculée sous le numéro RCS Paris 692 024 722, CACEIS BANK agit en Belgique par l'intermédiaire de sa succursale belge, **CACEIS BANK, Belgium Branch**, située Avenue du Port 86C b315 à 1000 Bruxelles et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles sous le numéro d'entreprise BE0539.791.736.

Gestion financière du portefeuille

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

Gestion administrative et comptable

CACEIS Bank, Belgium Branch, société de bourse, Avenue du Port, 86C boîte 320 - 1000 Bruxelles (ci-après « CACEIS Belgium »).

Service financier

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

Distributeur

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

Liste des compartiments

Lock-In

Opportunities

Balanced

Conservative

Dynamic

1.2 . RAPPORT DE GESTION

1.2.1 . Informations aux actionnaires

Sources d'information

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

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

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

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

Les paiements aux actionnaires, les rachats et les conversions d'actions sont effectués par l'intermédiaire des distributeurs.

Assemblée générale annuelle des participants

Le 2^{ième} mardi du mois de mai à 11 heures 30 au siège ou à l'adresse indiquée dans la convocation.

Autorité compétente

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

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

Point de contact – Informations supplémentaires

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

Responsabilité du prospectus et des informations clés pour l'investisseur

Le Conseil d'Administration de la SICAV.

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

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

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

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

Redemption gate

La SICAV peut en outre refuser ou étaler dans le temps une ou plusieurs demandes de souscription, de rachat ou de conversion qui pourrai(en)t perturber son équilibre. En particulier et conformément à l'article 198/1 de l'Arrêté Royal 2012 et à l'arrêté royal du 15 octobre 2018, la SICAV se réserve la possibilité de modifier les modalités et conditions de rachat des actions du compartiment, et de ne pas exécuter les ordres des participants sortants si les demandes de remboursement, individuellement ou ensemble, représentent au moins 5% de la VNI du compartiment.

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

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

Cette décision de suspension sera publiée sur le site : www.crelan.be.

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

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

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

Droit de vote

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

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

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

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

1.2.2 . Vue d'ensemble des marchés

Après une année 2021 marquée par un fort rebond des économies mondiales qui s'est notamment matérialisé par une très forte performance des marchés actions, le premier semestre 2022 s'est montré particulièrement difficile avec l'invasion de l'Ukraine par la Russie qui a impacté l'ensemble des classes d'actifs.

La survenance du conflit a par ailleurs exacerbé de nombreux facteurs de risques qui inquiétaient déjà les investisseurs. Parmi ces facteurs de risques, l'inflation, qui a été plus persistante que prévu, a obligé les banques centrales à réagir. La Réserve Fédérale Américaine (FED) a ainsi annoncé trois hausses de taux consécutives, ce qui a entraîné une forte remontée des rendements obligataires souverains

Les craintes ont également touché la croissance dans un second temps, avec des signes de ralentissements de l'activité économique en Europe aux USA et en Chine du fait de leur politique de zéro-Covid.

Le début d'année a été très décevante sur l'ensemble des indices mondiaux avec de fortes baisses pour les marchés développés entre 10% et 20%, en incluant les dividendes. La perspective de resserrement monétaire de la part de nombreuses banques centrales, suivie par des craintes de ralentissement économique mondial en fin de semestre, ont impacté les marchés actions.

Sur le semestre, les taux de marché sont globalement en hausse du fait de forts chiffres d'inflation et du resserrement des politiques monétaires dans les pays développés et émergents. La hausse des prix de l'énergie et des matières premières ont incité les banques centrales à accélérer leur resserrement monétaire. De plus les obligations crédit ont été impactées négativement par la hausse des taux de marché et par l'écartement des spreads de crédit sur la période.

Au cours de la période, le dollar s'est apprécié contre de nombreuses devises du fait des fortes incertitudes économiques et géopolitiques et du resserrement de la politique monétaire de la part de la FED.

1.3 . BILAN GLOBALISE

	Au 30.06.22 (en EUR)	Au 30.06.21 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	833.536.789,80	782.821.787,99
I. Actifs immobilisés		307,62
A. Frais d'établissement et d'organisation		307,62
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	767.506.188,67	716.579.719,89
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	252.438.261,95	220.409.997,67
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	221.442.049,13	232.177.588,30
D. Autres valeurs mobilières		2.697,50
E. OPC à nombre variable de parts	292.509.055,83	265.192.905,05
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	-1.078.802,98	-89.730,09
e. Sur actions		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-312.619,37	273.004,96
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	427.965,73	73.340,00
ii. Contrats à terme (+/-)	2.080.278,38	-2.539.537,14
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)		153.594,12
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap (+/-)		925.859,52
IV. Créances et dettes à un an au plus	-5.148.321,84	830.721,73
A. Créances		
a. Montants à recevoir	15.992.712,33	4.937.358,04
b. Avoirs fiscaux	166.920,16	73.915,28
c. Collatéral	160.000,00	370.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-19.294.894,56	-1.141.103,27
c. Emprunts (-)	-403.059,77	-2.469.448,32
d. Collateral (-)	-1.770.000,00	-940.000,00
V. Dépôts et liquidités	72.565.924,86	67.495.554,09
A. Avoirs bancaires à vue	59.068.098,83	55.159.920,29
C. Autres	13.497.826,03	12.335.633,80
VI. Comptes de régularisation	-1.387.001,89	-2.084.515,34
B. Produits acquis	1.690.312,37	1.281.301,45
C. Charges à imputer (-)	-3.077.314,26	-3.365.816,79
TOTAL CAPITAUX PROPRES	833.536.789,80	782.821.787,99
A. Capital	945.747.666,77	750.846.916,00
B. Participations au résultat	-2.437.871,46	1.638.561,00
C. Résultat reporté	10.486.939,81	6.421.079,32
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	-120.259.945,32	23.915.231,67
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	12.269.373,90	10.102.407,61
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	12.269.373,90	10.102.407,61
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	55.011.071,52	109.288.010,77
A. Contrats d'option et warrants achetés	54.548.955,41	
B. Contrats d'option et warrants vendus	462.116,11	109.288.010,77
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	658.644.253,20	628.595.794,21
A. Contrats à terme achetés	456.618.242,98	319.235.089,27
B. Contrats à terme vendus	202.026.010,22	309.360.704,94
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)		12.790.306,29
A. Contrats de swap achetés		12.790.306,29

1.4 . COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

	Au 30.06.22 (en EUR)	Au 30.06.21 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-120.435.518,04	23.078.225,06
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-38.889.331,00	-1.460.479,54
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	-55.160.059,77	18.470.311,27
D. Autres valeurs mobilières	-590,38	2.887,76
E. OPC à nombre variable de parts	-48.301.267,68	13.779.631,80
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme	-4.431.278,72	-775.122,21
j. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme		38.250,00
l. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-717.467,57	-622.808,03
ii. Contrats à terme	22.023.854,88	-7.105.279,43
m. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option		-663.178,66
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap		599.935,88
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-16.706.241,19	-4.901.827,72
b. Autres positions et opérations de change	21.746.863,39	5.715.903,94
II. Produits et charges des placements	6.353.496,76	5.956.150,45
A. Dividendes	4.522.085,92	4.428.851,99
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	2.291.150,59	1.842.460,30
b. Dépôts et liquidités	35.233,48	12.009,63
C. Intérêts d'emprunts (-)	-131.288,83	-120.922,98
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-394.328,30	-312.458,05
F. Autres produits provenant des placements	30.643,90	106.209,56
III. Autres produits	1.858,22	5.585,38
B. Autres	1.858,22	5.585,38
IV. Coûts d'exploitation	-6.179.782,26	-5.124.729,22
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-336.484,48	-229.014,59
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-175.455,82	-175.347,53
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-1.890.369,41	-1.539.640,65
b. Gestion administrative et comptable	-151.003,48	-134.400,48
c. Rémunération commerciale	-3.241.399,85	-2.598.822,79
E. Frais administratifs (-)	-7.747,49	-7.698,14
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-15.402,94	-49.229,58
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-4.454,83	-4.698,80
H. Services et biens divers (-)	-37.131,01	-35.629,19
J. Taxes	-253.731,08	-253.907,27
K. Autres charges (-)	-66.601,87	-96.340,20
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	175.572,72	837.006,61
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-120.259.945,32	23.915.231,67
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	-120.259.945,32	23.915.231,67

1.5 . RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

1.5.1 . Résumé des règles

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

Frais

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

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

Comptabilisation des achats et des ventes

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

Créances et dettes

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

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

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés

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

- S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus. Dans des cas exceptionnels, ces cours peuvent être indisponibles pour les obligations et pour d'autres titres de créance; le cours moyen sera alors utilisé et cette procédure sera mentionnée dans le rapport (semi-)annuel.

- S'il s'agit d'éléments du patrimoine qui sont négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.

- Utilisation du prix de la transaction la plus récente, à condition que les circonstances économiques n'aient pas fondamentalement changé depuis cette transaction.

- Utilisation d'autres techniques de valorisation qui doivent utiliser au maximum les données du marché, être conformes aux méthodes économiques habituellement utilisées et être régulièrement calibrées et testées quant à leur validité.

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

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

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

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

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

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

Opérations en devises

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

1.5.2 . Taux de change

	30.06.22			30.06.21		
1 EUR	1,5099	AUD		1,5853	AUD	
	1,3425	CAD		1,4722	CAD	
	0,9960	CHF		1,0980	CHF	
	7,4392	DKK		7,4362	DKK	
	0,8582	GBP		0,8581	GBP	
	8,1493	HKD		9,2293	HKD	
	3,6392	ILS		3,86425	ILS	
	141,5400	JPY		131,43	JPY	
	10,3485	NOK		10,1717	NOK	
	1,6705	NZD		1,7026	NZD	
	4,6904	PLN		4,5201	PLN	
	10,7300	SEK		10,1110	SEK	
	1,4483	SGD		1,5941	SGD	
	1,0387	USD		1,1884	USD	

2 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CRELAN INVEST LOCK IN

2.1 . RAPPORT DE GESTION

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

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

2.1.2 . *Cotation en bourse*

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

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

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

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

Le compartiment ne bénéficie d'aucune protection ni garantie.

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

b) Restrictions d'investissement

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

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

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

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

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

c) Stratégie définie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Allocation obligataire

- Gestion du risque de taux :

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

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

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

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

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

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

Allocation actions

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

La stratégie d'investissement consiste à faire évoluer le niveau d'investissement du portefeuille sur les actions ainsi que sa répartition par zone géographique, par pays, par secteur économique et par taille de capitalisation. La volatilité de la valeur nette d'inventaire peut être élevée en raison de la composition du portefeuille.

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

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

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

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

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

- en obligations d'Etat de la zone euro ainsi qu'en obligations à échéance courte à taux fixe et à taux variable, émises ou converties en euro et en titres des marchés monétaires (jusqu'à 100% de l'actif)
- obligations d'Etat internationales hors zone Euro et en obligations convertibles (jusqu'à 50% de l'actif),
- obligations crédit « Investment Grade » correspondant à une notation allant de AAA à BBB- dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 dans celle de Moody's (jusqu'à 80% de l'actif)
- dans la limite de 50% de l'actif en obligations des pays émergents et en obligations Haut rendement (« high yield » ayant une notation allant de BB+ à D dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Ba1 à C dans celle de Moody's.

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

e) Caractéristiques des actions éligibles

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

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

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

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

f) Stratégie de couverture du risque de change

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

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

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

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

g) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

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

h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Règlement SFDR:

Le compartiment tombe sous l'application l'article 6 du Règlement SFD.

Sauf lorsque cela est imposé par la réglementation applicable, la politique de placement du compartiment n'obéit à aucune politique particulière en matière éthique, sociale ou environnementale. Le compartiment ne promeut pas de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et n'a pour objectif l'investissement durable.

2.1.4 . Gestion financière du portefeuille

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

2.1.5 . Distributeurs

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

2.1.6 . Indice et benchmark

Non applicable.

2.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Sur le semestre, la performance du compartiment Lock-in est négative avec des contributions négatives venant des actions, des obligations d'état, crédit, haut-rendement et émergentes. Seules les positions longues de USD et les actions aurifères ont apporté une contribution positive sur le premier semestre.

Avec le passage d'année, la VNI plancher du compartiment a été fixé à un nouveau niveau. L'allocation du portefeuille était établie avec un risque modéré. Les actions représentaient 21% de l'allocation et la durée du portefeuille était autour des 3,5.

Du fait des incertitudes liées aux politiques monétaires des banques centrales et du conflit entre la Russie et l'Ukraine, les poids des actifs risqués ont été réduits au cours de la deuxième partie du mois de février.

Par la suite, avec l'augmentation de l'aversion au risque sur les marchés et la dégradation de la VNI, les actifs risqués ont de nouveau été réduits de pair avec la durée.

2.1.8 . Politique future

A la fin du semestre, du fait des fortes incertitudes et de la dégradation du budget de risque, l'allocation reste concentrée sur les obligations crédit à hauteur de 25% et sur des obligations d'état avec des maturités courtes. Amundi reste très prudent à très court terme comme les incertitudes liées à la guerre, aux conséquences des politiques monétaires et aux craintes de ralentissement économique devraient perdurer dans les mois à venir.

2.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

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

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

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

2.2 . BILAN

	Au 30.06.22 (en EUR)	Au 30.06.21 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	28.089.085,80	44.595.266,46
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	28.018.749,89	43.593.794,38
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	12.354.446,30	15.250.881,40
E. OPC à nombre variable de parts	15.663.221,47	28.154.303,24
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)		138.491,22
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)		51.645,45
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	1.082,12	
ii. Contrats à terme (+/-)		-1.526,93
IV. Créances et dettes à un an au plus	-721.161,84	54.840,92
A. Créances		
a. Montants à recevoir	8.780,42	596.909,71
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-729.942,26	-386.283,81
c. Emprunts (-)		-155.784,98
V. Dépôts et liquidités	854.220,29	1.100.348,99
A. Avoirs bancaires à vue	854.220,29	723.965,40
C. Autres		376.383,59
VI. Comptes de régularisation	-62.722,54	-153.717,83
B. Produits acquis	49.468,64	87.608,28
C. Charges à imputer (-)	-112.191,18	-241.326,11
TOTAL CAPITAUX PROPRES	28.089.085,80	44.595.266,46
A. Capital	30.917.797,19	43.696.998,39
B. Participations au résultat	223.341,17	-83.556,87
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	-3.052.052,56	981.824,94
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)		548.732,55
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts		548.732,55
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	904.977,38	
A. Contrats d'option et warrants achetés	442.861,27	
B. Contrats d'option et warrants vendus	462.116,11	
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)		22.716.696,39
A. Contrats à terme achetés		13.134.406,34
B. Contrats à terme vendus		9.582.290,05

2.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.22 (en EUR)	Au 30.06.21 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-2.873.127,00	1.259.849,45
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-1.284.393,84	-86.007,61
E. OPC à nombre variable de parts	-349.214,43	369.801,99
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme	-595.682,82	192.412,06
I. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-59.168,51	27.375,00
ii. Contrats à terme	-671.397,95	628.255,46
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	344,21	74.548,24
b. Autres positions et opérations de change	86.386,34	53.464,31
II. Produits et charges des placements	67.846,55	110.335,28
A. Dividendes	-0,01	10.726,31
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	70.472,26	102.623,95
b. Dépôts et liquidités	376,12	860,10
C. Intérêts d'emprunts (-)	-3.001,82	-3.875,08
III. Autres produits	164,17	5.525,38
B. Autres	164,17	5.525,38
IV. Coûts d'exploitation	-246.936,28	-393.885,17
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-7.134,89	-7.871,08
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-6.583,80	-15.541,26
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-72.894,74	-113.910,86
b. Gestion administrative et comptable	-9.872,56	-14.954,39
c. Rémunération commerciale	-127.968,12	-201.519,60
E. Frais administratifs (-)	-1.549,49	-1.539,62
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-600,13	-3.925,43
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-147,62	-287,36
H. Services et biens divers (-)	-6.398,86	-5.801,99
J. Taxes	-12.702,00	-25.291,84
K. Autres charges (-)	-1.084,07	-3.241,74
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	-178.925,56	-278.024,51
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-3.052.052,56	981.824,94
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	-3.052.052,56	981.824,94

2.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

2.4.1 . Composition des actifs au 30.06.22

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PC Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	4,71	EUR	97,31	458,53 458,53	0,00%	0,00%	0,00%
BFT CREDIT 6 MOIS -/ Non Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA	3	EUR	103.556,72	310.670,16 310.670,16	0,04%	1,11%	1,11%
OPC-Monétaires				311.128,69		1,11%	1,11%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				311.128,69		1,11%	1,11%
ATOS SE 1 21-29 12/11A	100.000	EUR	58,04%	58.036,00		0,21%	0,21%
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	100.000	EUR	82,03%	82.026,00		0,29%	0,29%
EDF FL.R 18-99 04/10A	200.000	EUR	91,53%	183.064,00		0,66%	0,65%
ENGIE SA 1.375 20-25 27/03A	100.000	EUR	97,99%	97.990,00		0,35%	0,35%
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	100.000	EUR	93,11%	93.109,00		0,33%	0,33%
SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	100.000	EUR	90,48%	90.480,00		0,32%	0,32%
TOTALENE FL.R 19-XX 04/04A	210.000	EUR	93,81%	197.005,20		0,70%	0,70%
France				801.710,20		2,86%	2,85%
AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	100.000	EUR	75,95%	75.948,00		0,27%	0,27%
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	200.000	EUR	99,46%	198.914,00		0,71%	0,71%
TECHNIP ENERGIES N.V 1.125 21-28 28/05A	200.000	EUR	81,07%	162.136,00		0,58%	0,58%
Pays-Bas				436.998,00		1,56%	1,56%
BASF SE 3.125 22-28 29/06A	100.000	EUR	99,03%	99.028,00		0,35%	0,35%
BAYER AG FL.R 19-79 12/05A	100.000	EUR	84,40%	84.399,00		0,30%	0,30%
E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	50.000	EUR	81,16%	40.579,00		0,15%	0,15%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	100.000	EUR	89,69%	89.689,00		0,32%	0,32%
Allemagne				313.695,00		1,12%	1,12%
AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	10.000	EUR	97,40%	9.740,30		0,03%	0,04%
CELANESE US HOL 2.1250 18-27 01/03A	100.000	EUR	88,99%	88.993,00		0,32%	0,32%
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	100.000	EUR	88,21%	88.206,00		0,32%	0,31%
JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	100.000	EUR	96,69%	96.692,00		0,35%	0,34%
États-Unis				283.631,30		1,02%	1,01%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A	100.000	EUR	92,80%	92.798,00		0,33%	0,33%
Japon				92.798,00		0,33%	0,33%
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	100.000	EUR	90,00%	90.003,00		0,32%	0,32%
Danemark				90.003,00		0,32%	0,32%
ANHEUSER-BUSCH INBEV FL.R 18-24 15/04Q	20.000	EUR	99,92%	19.984,60		0,07%	0,07%
Belgique				19.984,60		0,07%	0,07%
OBLIGATIONS-Emis(es) par une entreprise privée				2.038.820,10		7,28%	7,26%
BFCM 3.00 15-25 11/09A	200.000	EUR	98,83%	197.652,00		0,71%	0,70%
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	100.000	EUR	94,22%	94.222,00		0,34%	0,34%
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	100.000	EUR	95,60%	95.596,00		0,34%	0,34%
BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	100.000	EUR	93,17%	93.174,00		0,33%	0,33%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	100.000	EUR	87,31%	87.313,00		0,31%	0,31%
BPCE 1.0 19-25 01/04A	100.000	EUR	95,46%	95.456,00		0,34%	0,34%
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625 19-26 15/04A	100.000	EUR	95,02%	95.017,00		0,34%	0,34%
PSA BANQUE FRAN 0.7500 18-23 19/04A	100.000	EUR	99,55%	99.553,00		0,36%	0,36%
RCI BANQUE 0.5 22-25 14/07A	50.000	EUR	90,10%	45.049,00		0,16%	0,16%
RCI BANQUE SA 1.00 16-23 17/05S	70.000	EUR	98,97%	69.275,50		0,25%	0,25%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	100.000	EUR	88,31%	88.306,00		0,31%	0,31%
France				1.060.613,50		3,79%	3,78%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	100.000	EUR	94,53%	94.530,00		0,34%	0,34%
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	10.000	EUR	84,90%	8.490,40		0,03%	0,03%
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	100.000	EUR	95,83%	95.833,00		0,34%	0,34%
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	100.000	EUR	89,63%	89.628,00		0,32%	0,32%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 16-25 01/05A	40.000	EUR	97,11%	38.843,60		0,14%	0,14%
MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	200.000	EUR	94,17%	188.342,00		0,67%	0,67%
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	100.000	EUR	88,94%	88.939,00		0,32%	0,32%
MORGAN STANLEY 1.375 16-26 27/10	10.000	EUR	93,48%	9.347,80		0,03%	0,03%
MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	50.000	EUR	94,91%	47.454,50		0,17%	0,17%
MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	100.000	EUR	98,51%	98.505,00		0,35%	0,35%
États-Unis				759.913,30		2,71%	2,71%
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	100.000	EUR	97,12%	97.118,00		0,35%	0,35%
HEIMSTADEN BOST 0.6250 22-25 24/07A	100.000	EUR	87,90%	87.895,00		0,31%	0,31%
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	100.000	EUR	93,58%	93.578,00		0,33%	0,33%
ING GROUP NV FL.R 17-29 15/02A	100.000	EUR	98,27%	98.270,00		0,35%	0,35%
JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A	100.000	EUR	97,22%	97.215,00		0,35%	0,35%
Pays-Bas				474.076,00		1,69%	1,69%
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	100.000	EUR	100,78%	100.776,00		0,36%	0,36%
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 13/11A	100.000	EUR	90,64%	90.640,00		0,32%	0,32%
LLOYDS BANKING GROUP 0.5 19-25 12/11A	100.000	EUR	94,76%	94.763,00		0,34%	0,34%
SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	100.000	EUR	99,22%	99.223,00		0,36%	0,35%
Royaume-Uni				385.402,00		1,38%	1,37%
UBS AG 1.50 16-24 30/11A	200.000	EUR	98,97%	197.942,00		0,71%	0,71%
UBS GROUP SA FL.R 20-26 29/01A	200.000	EUR	93,26%	186.520,00		0,66%	0,66%
Suisse				384.462,00		1,37%	1,37%
BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-24 08/07A	100.000	EUR	98,16%	98.156,00		0,35%	0,35%
FCA BANK SPA 0.50 19-24 13/09A	100.000	EUR	96,67%	96.673,00		0,35%	0,34%
FCA BANK SPA IE 0.125 20-23 16/11A	100.000	EUR	97,79%	97.786,00		0,35%	0,35%
FRESENIUS FINANCE IR 0 21-25 01/04A	50.000	EUR	90,98%	45.489,50		0,16%	0,16%
Irlande				338.104,50		1,21%	1,20%
DANFOSS FINANCE I.B. 0.125 21-26 28/04A	100.000	EUR	91,06%	91.060,00		0,32%	0,32%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	50.000	EUR	87,78%	43.890,50		0,16%	0,16%
TRATON FINANCE LUXEM 0.125 21-25 24/03A	100.000	EUR	92,84%	92.839,00		0,33%	0,33%
Luxembourg				227.789,50		0,81%	0,81%
MITSUBISHI 0.872 17-24 07/09A	110.000	EUR	96,73%	106.405,20		0,38%	0,38%
SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A	100.000	EUR	84,25%	84.249,00		0,30%	0,30%
Japon				190.654,20		0,68%	0,68%
CAIXABANK FL.R 22-26 13/04A	100.000	EUR	95,32%	95.316,00		0,34%	0,34%
SANTANDER CONSUMER FINA 0.5 22-27 14/01A	100.000	EUR	89,23%	89.231,00		0,32%	0,32%
Espagne				184.547,00		0,66%	0,66%
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A	100.000	EUR	92,58%	92.581,00		0,33%	0,33%
KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A	100.000	EUR	89,73%	89.727,00		0,32%	0,32%
Belgique				182.308,00		0,65%	0,65%
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	100.000	EUR	96,57%	96.567,00		0,35%	0,34%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	100.000	EUR	84,14%	84.143,00		0,30%	0,30%
Allemagne				180.710,00		0,65%	0,64%
DANSKE BANK A/S FL.R 19-30 12/02A	100.000	EUR	92,32%	92.323,00		0,33%	0,33%
NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/04A	100.000	EUR	88,22%	88.224,00		0,31%	0,31%
Danemark				180.547,00		0,64%	0,64%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	100.000	EUR	59,43%	59.432,00		0,21%	0,21%
Finlande				59.432,00		0,21%	0,21%
MACQUARIE GROUP FL.R 18-25 05/03A	20.000	EUR	97,75%	19.549,20		0,07%	0,07%
Australie				19.549,20		0,07%	0,07%
OBLIGATIONS-Emis(es) par un établissement de crédit				4.628.108,20		16,52%	16,48%
ITALY 1.75 19-24 01/07S	600.000	EUR	100,68%	604.056,00		2,15%	2,15%
ITALY BTP 0.95 16-23 15/03S	2.200.000	EUR	100,34%	2.207.370,00		7,88%	7,86%
Italie				2.811.426,00		10,03%	10,01%
SPAIN 0.00 20-23 30/04A	1.400.000	EUR	99,57%	1.393.980,00		4,97%	4,96%
Espagne				1.393.980,00		4,97%	4,96%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FRANCE 20-23 25/02U France	1.300.000	EUR	99,95%	1.299.389,00 1.299.389,00		4,64% 4,64%	4,62% 4,62%
VANTAGE TOWERS 0.0000 21-25 31/03A Allemagne	100.000	EUR	91,68%	91.680,00 91.680,00		0,33% 0,33%	0,33% 0,33%
OBLIGATIONS-Emis(es) par un état				5.596.475,00		19,97%	19,92%
OBLIGATIONS				12.263.403,30		43,77%	43,66%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
SP 500 DEC 4600.0 16.12.22 CALL	1	USD	19,94	1.919,71		0,00%	0,00%
SP 500 DEC 4800.0 16.12.22 CALL	-1	USD	8,70	-837,59		0,00%	0,00%
Contrat d'option - Sur indices financiers				1.082,12		0,00%	0,00%
AMUNDI 3-6 M I	53,04	EUR	100.165,33	5.312.468,79	0,08%	18,96%	18,91%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)	23	EUR	215.250,93	4.950.771,50	0,03%	17,67%	17,63%
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI FCP I	4,9	EUR	1.038.541,33	5.088.852,49	0,02%	18,16%	18,12%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				15.352.092,78		54,79%	54,66%
OPC-Monétaires				15.352.092,78		54,79%	54,66%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				15.352.092,78		54,79%	54,66%
HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A Pays-Bas	100.000	EUR	91,04%	91.043,00 91.043,00		0,33% 0,33%	0,32% 0,32%
OBLIGATIONS-Emis(es) par un établissement de crédit				91.043,00		0,33%	0,32%
OBLIGATIONS				91.043,00		0,33%	0,32%
TOTAL PORTEFEUILLE				28.018.749,89		100,00%	99,75%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		740.336,31			2,64%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		39.039,99			0,14%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		19.654,51			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		16.024,03			0,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		17.995,93			0,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		10.107,58			0,04%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		4.588,94			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		3.471,89			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		1.440,82			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		1.560,29			0,00%
Avoirs bancaires à vue				854.220,29			3,04%
DEPOTS ET LIQUIDITES				854.220,29			3,04%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-721.161,84			-2,57%
AUTRES				-62.722,54			-0,22%
TOTAL DE L'ACTIF NET				28.089.085,80			100,00%

2.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	2,09%
Australie	0,07%
Belgique	0,72%
Danemark	0,97%
Espagne	5,63%
États-Unis	3,73%
Finlande	0,21%
France	67,19%
Irlande	1,21%
Italie	10,03%
Japon	1,01%
Luxembourg	0,81%

Par pays	
Pays-Bas	3,58%
Royaume-Uni	1,38%
Suisse	1,37%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Banques et institutions financières	9,35%
Chimie	2,28%
Compagnies d'assurance	1,05%
Constructions, matériaux de construction	0,33%
Energie et eau	1,15%
Fonds d'investissement	18,17%
Holding et sociétés financières	45,12%
Industrie aéronautique et spatiale	0,32%
Industrie agro-alimentaire	0,29%
Internet et services d'Internet	0,21%
Pays et gouvernements	19,65%
Pétrole	0,70%
Services divers	0,32%
Sociétés immobilières	0,30%
Tabac et alcool	0,07%
Télécommunication	0,69%
TOTAL	100,00%

Par devise	
EUR	100,00%
USD	
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	16.871.742,95
Ventes	22.469.213,04
Total 1	39.340.955,99
Souscriptions	98.429,38
Remboursements	5.385.671,66
Total 2	5.484.101,04
Moyenne de référence de l'actif net total	31.188.476,91
Taux de rotation	108,56%

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

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

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

Engagements sur options

Contrepartie			En EUR	Evaluation	Date de réalisation de la transaction
SP 500	DEC 4600.0	16.12.22 CALL	442.861,27	1.919,71	22.03.22
SP 500	DEC 4800.0	16.12.22 CALL	-462.116,11	-837,59	22.03.22

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

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	du compartiment	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		
2020	28.947,61	286.728,89	588.718,31	2.694.753,55	27.141.564,06	54.940.641,52	93,32
2021	35.597,87	245.432,77	378.883,41	3.345.549,07	23.228.891,03	36.428.380,64	96,15
01.01.22 - 30.06.22	1.097,24	58.411,58	321.569,06	98.429,38	5.385.671,66	28.089.085,80	87,35

2.4.6 . Performances

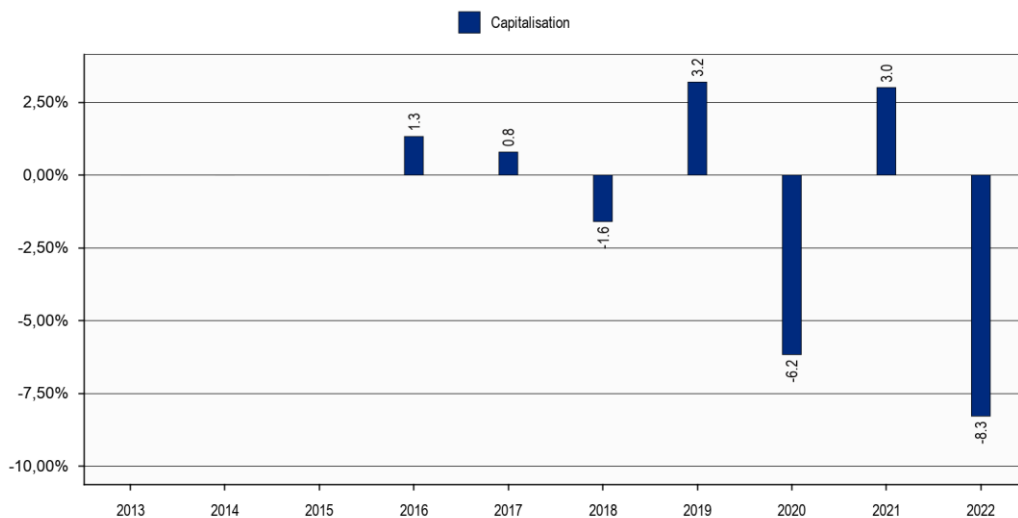
* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

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

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

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

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Capitalisation

1 an	3 ans	5 ans
Part	Part	Part
-8,28% (en EUR)	-3,94% (en EUR)	-2,08% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n)	la performance de t à t+n
VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

2.4.7. Frais**Frais courants**

- Part de capitalisation (BE6275677688) : 1,56%

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

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

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

Néant.

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

Néant.

2.4.8. Notes aux états financiers et autres informations**NOTE 1 - Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**

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

Code Isin	Dénomination	Date d'échéance
FR0013479102	FRANCE 20-23 25/02U	25.02.23
IT0005172322	ITALY BTP 0.95 16-23 15/03S	15.03.23
XS1808861840	PSA BANQUE FRAN 0.7500 18-23 19/04A	19.04.23
FR0013169778	RCI BANQUE SA 1.00 16-23 17/05S	17.05.23
ES0000012F84	SPAIN 0.00 20-23 30/04A	30.04.23

NOTE 2 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres produits » du compte de résultats contient un montant de compensation CSDR.

NOTE 3 - Autres charges

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

3 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CRELAN INVEST OPPORTUNITIES

3.1 . RAPPORT DE GESTION

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

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

3.1.2 . *Cotation en bourse*

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

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

Le compartiment ne bénéficie d'aucune protection ni garantie.

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

De façon générale, le compartiment pourra investir dans tout type d'instrument autorisé par l'Arrêté Royal 2012

b) Restrictions d'investissement

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

Le compartiment ne peut pas investir directement dans des « titrisations » ou des « positions de titrisation » au sens du Règlement 2017/2402 Bien que le compartiment n'investira pas directement dans les « titrisations » ou des « positions de titrisation » susvisées, il peut être exposé à l'un et/ou l'autre de ces types de produits indirectement, à travers ses investissements dans un ou plusieurs OPC.

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

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

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

c) Stratégie définie

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

Le choix des fonds sera notamment fondé sur leur notation Morningstar1 et seuls les fonds affichant un rating minimal de 3 étoiles lors de l'investissement seront retenus. Un fonds qui perd cette notation après l'investissement effectué par le compartiment pourra toutefois être conservé en portefeuille.

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

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

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

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

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

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

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

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

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

e) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Règlement SFDR

Le compartiment tombe sous l'application de l'article 6 du Règlement SFD.

Les aspects sociaux, éthiques et environnementaux ne sont pas pris en compte dans la mise en oeuvre de la politique d'investissement du compartiment. Le compartiment ne promeut pas de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et n'a pour objectif l'investissement durable.

3.1.4 . Gestion financière du portefeuille

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

3.1.5 . Distributeurs

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

3.1.6 . Indice et benchmark

Non applicable.

3.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Sur le semestre, la performance du compartiment Opportunités est négative mais, malgré tout, le fonds a bien tenu son rang. L'invasion de la Russie en Ukraine a été un moment difficile pour le fonds qui détenait une exposition de plus de 52% d'exposition actions lors du déclenchement de cette guerre.

Dans ce contexte d'incertitude, les poids des actifs risqués ont été réduits au cours de la deuxième partie du mois de mars. Le gérant a également procédé à une réduction des fonds ayant un biais de croissance et a notamment vendu le fonds Pictet Security. En effet, les actions de croissance ont souffert de la remontée des taux et les fonds Pictet Water (beaucoup de collectivités dans le portefeuille), Mirova Europe Environment et BNP Climate Impact ont également bu la tasse. Néanmoins le gérant a maintenu et même renforcé la thématique de l'environnement, vu les enjeux actuels. Notre positionnement insuffisant sur le secteur de l'énergie et les matières premières, grands gagnants de cette guerre, a également contribué négativement.

Mais il y a aussi eu des bons performers dans le portefeuille. La Value ayant surperformé durant cette période, le fonds américain Alliance Bernstein US Select Equities a fait mieux que les indices grâce à son biais Value. Le fonds MFS Meridian European Equity a également bien performé.

Et même si sur toute la période l'or n'a pas été une contribution positive en termes absolus dans le portefeuille, le positionnement sur les mines d'or a permis au fonds de bien résister.

Au niveau obligataire, du fait de la hausse de l'inflation dans le monde développé et des politiques monétaires agressives des banques centrales, les fonds obligataires BGF Euro Bonds et Ostrum Euro Souverains ont baissé de plus de 10%. Pour contrer cet effet, le gérant a procédé à une neutralisation de la sensibilité aux taux du fonds en dessous de 1, ce qui a permis de limiter les dégâts.

Finalement, le positionnement important sur les fonds US et monde, exprimés en dollar, a permis au fonds de profiter de l'appréciation de la devise.

3.1.8 . Politique future

A la fin du semestre, du fait des fortes incertitudes géopolitiques et de la dégradation des perspectives de croissances mondiales, le positionnement est resté prudent avec une allocation aux actions très prudente et proche du minimum, et une duration très faible. Le gérant maintient la préférence pour la value et reste positionné sur les secteurs décotés et les secteurs de la transition énergétique.

3.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

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

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

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

3.2 . BILAN

	Au 30.06.22 (en EUR)	Au 30.06.21 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	251.783.403,81	221.689.105,93
I. Actifs immobilisés		307,62
A. Frais d'établissement et d'organisation		307,62
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	229.018.794,29	200.093.942,33
E. OPC à nombre variable de parts	227.362.003,43	202.330.855,65
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	173.968,10	-259.511,06
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-3.730,62	-18.622,73
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	1.486.553,38	-1.958.779,53
IV. Créances et dettes à un an au plus	216.764,36	420.242,69
A. Créances		
a. Montants à recevoir	263.302,39	627.166,21
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-46.538,03	-206.923,52
V. Dépôts et liquidités	23.384.834,57	22.096.707,30
A. Avoirs bancaires à vue	23.171.228,78	16.528.725,72
C. Autres	213.605,79	5.567.981,58
VI. Comptes de régularisation	-836.989,41	-922.094,01
C. Charges à imputer (-)	-836.989,41	-922.094,01
TOTAL CAPITAUX PROPRES	251.783.403,81	221.689.105,93
A. Capital	273.875.469,21	213.887.261,79
B. Participations au résultat	-812.966,46	456.440,15
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	-21.279.098,94	7.345.403,99
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	1.673.342,58	3.599.971,76
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	1.673.342,58	3.599.971,76
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	37.397.503,16	102.958.521,51
A. Contrats à terme achetés	637.816,50	21.708.922,49
B. Contrats à terme vendus	36.759.686,66	81.249.599,02

3.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.22 (en EUR)	Au 30.06.21 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-19.662.338,73	8.611.205,26
E. OPC à nombre variable de parts	-42.659.966,86	10.101.433,37
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme	6.976.927,18	-109.290,14
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	11.439.623,19	-2.120.778,33
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-55.980,21	-466.423,50
b. Autres positions et opérations de change	4.637.057,97	1.206.263,86
II. Produits et charges des placements	464,49	78.128,25
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	15.826,58	3.778,42
C. Intérêts d'emprunts (-)	-46.005,99	-31.859,73
F. Autres produits provenant des placements	30.643,90	106.209,56
IV. Coûts d'exploitation	-1.617.224,70	-1.343.929,52
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-11.926,35	-28.843,79
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-39.754,01	-33.846,55
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-537.985,94	-431.231,60
b. Gestion administrative et comptable	-39.593,39	-34.808,58
c. Rémunération commerciale	-943.092,34	-758.508,46
E. Frais administratifs (-)	-1.549,50	-1.539,63
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-4.354,53	-13.224,18
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.292,34	-1.285,02
H. Services et biens divers (-)	-7.041,87	-6.766,69
J. Taxes	-11.143,05	-9.604,53
K. Autres charges (-)	-19.491,38	-24.267,23
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	-1.616.760,21	-1.265.801,27
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-21.279.098,94	7.345.403,99
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	-21.279.098,94	7.345.403,99

3.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

3.4.1 . Composition des actifs au 30.06.22

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
MFS MERIDIAN SICAV EUR RESEARCH -I1- Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	100.683,15	EUR	280,02	28.193.294,26 28.193.294,26	1,24%	12,31% 12,31%	11,20% 11,20%
OPC-Actions				28.193.294,26		12,31%	11,20%
HSBC GLB EUROPEAN HIGH YIELD BD -AC- CAP Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	65.061,87	EUR	39,41	2.564.218,34 2.564.218,34	0,22%	1,12% 1,12%	1,02% 1,02%
OPC-Obligations				2.564.218,34		1,12%	1,02%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				30.757.512,60		13,43%	12,22%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
NASDAQ 100 E-MINI 09/22 Contrat futures - Sur indices financiers	-100	USD		1.486.553,38 1.486.553,38		0,65% 0,65%	0,59% 0,59%
EURO BUND FUTURE 09/22 US 10 YEARS NOTE 09/22 Contrat futures - Sur obligations	-10 -100	EUR USD		24.000,00 149.968,10 173.968,10		0,01% 0,06% 0,07%	0,01% 0,06% 0,07%
AB I SEL US EQ I SHS -I BLACKROCK GLOBAL FDS-WORLD GOLD FD I2 C MIROVA EUROPE ENVIR EQ FD SI NPF EUR CAP PARVEST ENVIRONMENTAL OPP -I- CAP Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	647.279,88 348.806,8 230.524,78 82.728,73	USD USD EUR EUR	51,18 34,34 122,48 298,96	31.893.505,55 11.531.746,90 28.234.674,91 24.732.580,82 96.392.508,18	0,83% 0,32% 1,16% 0,93%	13,93% 5,03% 12,33% 10,80% 42,09%	12,67% 4,58% 11,21% 9,82% 38,28%
OPC-Actions				96.392.508,18		42,09%	38,28%
BRGF EURO BOND FD -D2- EUR CAP OSTRUM SOUVERAINS EUR VAR -IC- 4DEC CAP Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	1.675.789,41 195,31	EUR EUR	27,87 153.072,00	46.704.250,86 29.896.982,15 76.601.233,01	1,53% 13,60%	20,39% 13,06% 33,45%	18,55% 11,87% 30,42%
OPC-Obligations				76.601.233,01		33,45%	30,42%
FVS MUL OPP II UNITS -IT- CAP Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	145.154	EUR	162,66	23.610.749,64 23.610.749,64	0,19%	10,31% 10,31%	9,38% 9,38%
OPC-Mixtes				23.610.749,64		10,31%	9,38%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				196.604.490,83		85,85%	78,08%
EURO E-MINI (CME) 09/22 Contrat futures - Sur devises	10	USD		-3.730,62 -3.730,62		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
TOTAL PORTEFEUILLE				229.018.794,29		100,00%	90,96%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Autres		USD EUR		211.543,19 2.062,60 213.605,79			0,09% 0,00% 0,09%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH Avoirs bancaires à vue		USD EUR JPY		12.404.739,59 9.611.916,60 1.154.572,59 23.171.228,78			4,92% 3,82% 0,46% 9,20%
DEPOTS ET LIQUIDITES				23.384.834,57			9,29%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				216.764,36			0,08%
AUTRES				-836.989,41			-0,33%
TOTAL DE L'ACTIF NET				251.783.403,81			100,00%

3.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
France	13,15%

Par pays	
Luxembourg	86,85%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Banques et institutions financières	
Fonds d'investissement	100,00%
TOTAL	100,00%

Par devise	
EUR	80,90%
USD	19,10%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	82.646.832,35
Ventes	54.257.192,20
Total 1	136.904.024,55
Souscriptions	26.932.467,84
Remboursements	6.522.875,80
Total 2	33.455.343,64
Moyenne de référence de l'actif net total	253.385.941,28
Taux de rotation	40,83%

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

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

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

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
EURO BUND FUTURE 09/22	EUR	-1.511.800,00	-1.511.800,00	1.000,00	02.06.22
EURO E-MINI (CME) 09/22	USD	662.500,00	637.816,50	62.500,00	10.06.22
NASDAQ 100 E-MINI 09/22	USD	-24.603.083,00	-23.686.418,60	20,00	10.06.22
US 10 YEARS NOTE 09/22	USD	-12.008.896,88	-11.561.468,06	1.000,00	25.05.22

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

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	du compartiment	d'une action Cap.
2020	576.278,76	81.317,70	1.509.936,88	67.486.750,53	9.433.210,64	182.353.163,53	115,29
2021	529.981,54	96.536,91	1.943.381,51	66.181.917,34	12.106.867,81	252.652.910,71	130,01
01.01.22 - 30.06.22	215.578,91	52.337,07	2.106.623,36	26.932.467,84	6.522.875,80	251.783.403,81	119,52

3.4.6 . Performances

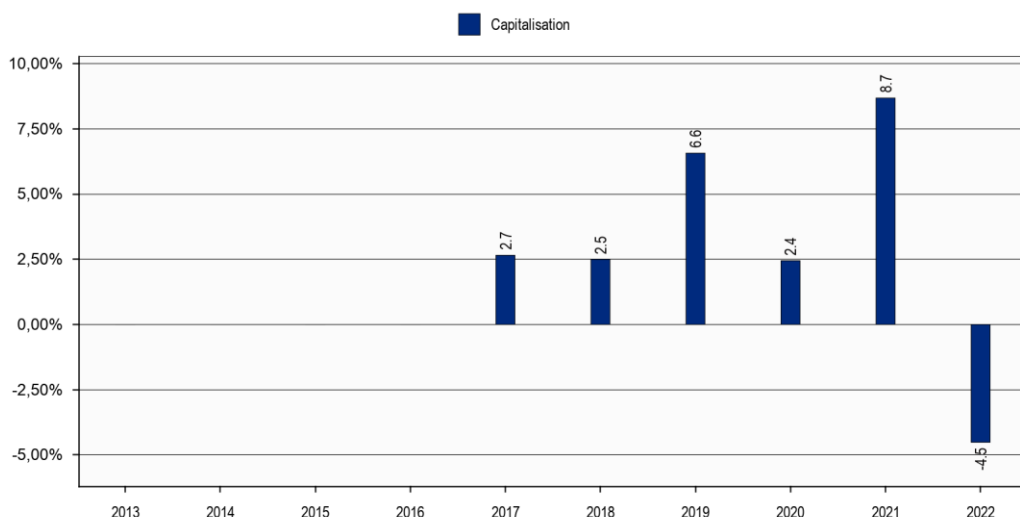
* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

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

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

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

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Capitalisation

1 an	3 ans	5 ans
Part	Part	Part
-4,51% (en EUR)	2,06% (en EUR)	3,04% (en EUR)

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

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

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

avec

- P (t; t+n) la performance de t à t+n
- VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n
- VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t
- n la période sous revue

3.4.7 . Frais**Frais courants**

- Part de capitalisation (BE6284594619) : 2,02%

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

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

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

Néant.

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

Néant.

3.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations**NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres**

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

NOTE 2 - Produits et charges des placements

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

NOTE 3 - Autres charges

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

4 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CRELAN INVEST BALANCED

4.1 . RAPPORT DE GESTION

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

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

4.1.2 . Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

Description de l'objectif du compartiment

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

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'arrêté Royal 2012.

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

b) Restrictions d'investissement

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

Le compartiment ne peut pas investir directement dans des "titrisations ou des "positions de titrisation au sens du Règlement 2017/2402 Bien que le compartiment n'investira pas directement dans les "titrisations ou des "positions de titrisation susvisées, il peut être exposé à l'un et/ou l'autre de ces types de produits indirectement, à travers ses investissements dans un ou plusieurs OPC.

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

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

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

c) Stratégie définie

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

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

La recherche de performance s'inscrit dans un cadre de risque adapté au profil de risque de la gestion. Cette stratégie d'investissement se décompose de la façon décrite dans les paragraphes suivants.

Allocation d'actif générale

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

Les décisions d'investissement reposent sur les critères suivants :

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

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

Allocation obligataire

- Gestion du risque de taux :

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

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

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

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

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

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

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

Allocation actions

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

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

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

d) Caractéristiques des titres sélectionnés

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

Caractéristiques des obligations et des autres titres de créances éligibles

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

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

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

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

- en obligations d'Etat de la zone euro ainsi qu'en obligations à échéance courte à taux fixe et à taux variable, émises ou converties en euro et en titres des marchés monétaires

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

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

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

Caractéristiques des actions éligibles

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

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

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

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

e) Repo et Reverse Repo

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

f) Stratégie de couverture du risque de change

Toute devise pourra être utilisée.

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

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

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

g) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

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

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

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

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

h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

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

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

Nature des critères ESG :

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

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

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

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

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

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

Approches ESG retenues :

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

Le compartiment respecte les règles ESG suivantes :

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

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

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

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

Etapes du processus d'investissement :

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

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

4.1.4 . Gestion financière du portefeuille

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

4.1.5 . Distributeurs

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

4.1.6 . Indice et benchmark

Non applicable.

4.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Sur le semestre, les performances des compartiments profilés sont tous négatifs, même si sur le long terme les fonds surperforment toujours légèrement leurs peers selon les classements Morningstar. Les actions et les obligations ont contribué négativement à la performance des 3 fonds. Le mouvement de remontée des taux a été brutal, impactant fortement les marchés obligataires, en particulier les obligations gouvernementales. Dans la deuxième partie du semestre, le spreads des obligations d'entreprise ont fortement monté également, n'offrant plus d'opportunités de diversification.

Dans ce contexte, le gérant a procédé à une réduction de l'exposition aux actifs risqués dès le déclenchement de la guerre en Ukraine et a également mis en place des stratégies de couvertures qui ont permis de limiter le choc baissier. La Value surperformant la croissance, le fonds avait une sous-pondération de 4% vs le MSCI World sur les Technologiques. Les diversifications mises en place sur des paniers sectoriels (Assurances - Telecom et Bancaires), des paniers de style et thématiques (actions Value, réouverture, infrastructure et énergies renouvelables et un rebond de l'Italie) ont également permis de gagner des points de base.

Par contre, la philosophie de gestion ESG a coûté via l'intégration du label Towards Sustainability qui induit une sous-pondération de l'énergie fossile, le secteur le plus performant depuis le début de l'année.

Parallèlement à la réduction des actifs risqués, au niveau obligataire, le gérant a procédé à une baisse de la sensibilité des taux d'intérêt, à une diversification sur les obligations indexées à l'inflation et des stratégies de portage. En fin du premier trimestre, il a pris des profits sur l'inflation, les anticipations de l'inflation étant en baisse, alors que l'inflation réalisée atteignait des sommets.

Finalement, notre diversification en devises n'a pas fonctionné dans la mesure où le Yen, qui joue habituellement un rôle de devise refuge, n'a pas pu protéger le portefeuille et a effacé la contribution positive de notre exposition au dollar.

4.1.8 . Politique future

A la fin du premier semestre, le positionnement des trois portefeuilles reste prudent et l'exposition aux actifs risqués proche des minimas par rapport aux portefeuilles neutres. La duration reste également inférieure dans ce contexte de déclaration de guerre à l'inflation par les banques centrales. Nous maintenons nos stratégies de diversification.

4.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

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

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

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

4.2 . BILAN

	Au 30.06.22 (en EUR)	Au 30.06.21 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	359.507.387,34	331.295.196,27
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	331.285.493,81	301.733.153,35
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	157.878.771,09	130.835.688,42
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	141.729.474,59	150.844.880,99
D. Autres valeurs mobilières		1.130,46
E. OPC à nombre variable de parts	32.630.510,88	19.384.298,16
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	-1.185.134,54	27.105,74
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-155.130,38	204.401,32
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	244.105,13	46.320,00
ii. Contrats à terme (+/-)	142.897,04	-263.301,93
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)		97.912,63
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap (+/-)		554.717,56
IV. Créances et dettes à un an au plus	-2.860.520,65	-237.759,67
A. Créances		
a. Montants à recevoir	10.293.827,78	2.595.754,91
b. Avoirs fiscaux	111.440,11	54.872,53
c. Collatéral	60.000,00	370.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-12.070.091,03	-370.890,42
c. Emprunts (-)	-365.697,51	-2.257.496,69
d. Collatéral (-)	-890.000,00	-630.000,00
V. Dépôts et liquidités	31.339.960,36	30.407.816,81
A. Avoirs bancaires à vue	22.322.125,22	26.650.888,78
C. Autres	9.017.835,14	3.756.928,03
VI. Comptes de régularisation	-257.546,18	-608.014,22
B. Produits acquis	1.121.265,14	788.094,64
C. Charges à imputer (-)	-1.378.811,32	-1.396.108,86
TOTAL CAPITAUX PROPRES	359.507.387,34	331.295.196,27
A. Capital	417.573.480,39	315.893.249,70
B. Participations au résultat	-1.364.529,90	874.873,64
C. Résultat reporté	7.275.326,77	4.360.731,22
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	-63.976.889,92	10.166.341,71
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	6.524.838,32	3.711.893,58
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	6.524.838,32	3.711.893,58
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	31.038.798,49	69.766.624,04
A. Contrats d'option et warrants achetés	31.038.798,49	
B. Contrats d'option et warrants vendus		69.766.624,04
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	387.178.229,81	303.318.855,79
A. Contrats à terme achetés	288.461.881,03	168.507.590,97
B. Contrats à terme vendus	98.716.348,78	134.811.264,82
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)		7.657.354,43
A. Contrats de swap achetés		7.657.354,43

4.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.22 (en EUR)	Au 30.06.21 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-65.376.003,24	8.450.499,21
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-25.834.981,64	-706.888,80
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	-35.917.056,67	12.753.883,64
D. Autres valeurs mobilières	-605,91	708,30
E. OPC à nombre variable de parts	-3.327.328,12	1.777.347,55
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme	-6.948.812,98	-575.839,39
j. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme		24.820,00
l. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-412.903,15	-414.459,02
ii. Contrats à terme	6.745.569,26	-4.333.409,03
m. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option		-421.753,58
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap		359.182,36
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-10.347.108,78	-3.011.804,86
b. Autres positions et opérations de change	10.667.224,75	2.998.712,04
II. Produits et charges des placements	4.140.775,94	3.832.614,99
A. Dividendes	2.924.511,99	2.944.992,06
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	1.513.174,24	1.147.842,93
b. Dépôts et liquidités	10.613,02	1.948,12
C. Intérêts d'emprunts (-)	-50.688,38	-50.872,23
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-256.834,93	-211.295,89
III. Autres produits	1.517,91	60,00
B. Autres	1.517,91	60,00
IV. Coûts d'exploitation	-2.743.180,53	-2.116.832,49
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-169.776,34	-101.798,50
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-83.395,13	-78.846,61
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-834.754,95	-636.853,14
b. Gestion administrative et comptable	-52.668,95	-42.355,22
c. Rémunération commerciale	-1.405.128,44	-1.039.895,06
E. Frais administratifs (-)	-1.549,50	-1.539,63
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-6.762,03	-19.813,50
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.955,37	-1.864,79
H. Services et biens divers (-)	-8.452,90	-8.570,95
J. Taxes	-148.665,71	-140.154,15
K. Autres charges (-)	-30.071,21	-45.140,94
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	1.399.113,32	1.715.842,50
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-63.976.889,92	10.166.341,71
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	-63.976.889,92	10.166.341,71

4.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

4.4.1 . Composition des actifs au 30.06.22

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	1,8	EUR	995.986,06	1.792.774,91	0,00%	0,54%	0,50%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				1.792.774,91		0,54%	0,50%
OPC-Monétaires				1.792.774,91		0,54%	0,50%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	3.116.003	USD	7,08	21.253.738,37	0,30%	6,41%	5,91%
ISHARES IV-ISHARES MSCI JAPN SRI ETF EUR	1.700.317	EUR	5,51	9.368.746,67	1,10%	2,83%	2,61%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				30.622.485,04		9,24%	8,52%
OPC-Actions				30.622.485,04		9,24%	8,52%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				32.415.259,95		9,78%	9,02%
ALD SA 4.0000 22-27 05/07A	500.000	EUR	100,88%	504.420,00		0,15%	0,14%
ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	500.000	EUR	76,01%	380.070,00		0,11%	0,11%
AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	200.000	EUR	93,32%	186.648,00		0,06%	0,05%
CROWN EUROPEAN HOLD 2.875 18-26 01/02S	400.000	EUR	93,69%	374.744,00		0,11%	0,10%
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	1.300.000	EUR	82,03%	1.066.338,00		0,32%	0,30%
EDF FL.R 13-XX 29/01A	1.100.000	EUR	91,15%	1.002.617,00		0,30%	0,28%
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	400.000	EUR	96,08%	384.316,00		0,12%	0,11%
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	600.000	EUR	83,62%	501.708,00		0,15%	0,14%
JC DECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	1.000.000	EUR	91,58%	915.820,00		0,28%	0,26%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	1.300.000	EUR	85,67%	1.113.762,00		0,34%	0,31%
RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	1.100.000	EUR	86,41%	950.499,00		0,29%	0,26%
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	400.000	EUR	98,65%	394.592,00		0,12%	0,11%
SUEZ 1.875 22-27 24/05A	500.000	EUR	95,53%	477.670,00		0,14%	0,13%
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	1.500.000	EUR	79,49%	1.192.380,00		0,36%	0,33%
France				9.445.584,00		2,85%	2,63%
AMERICAN TOWER 0.4000 21-27 15/02A	1.300.000	EUR	86,18%	1.120.275,00		0,34%	0,31%
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	1.000.000	USD	91,72%	883.036,49		0,27%	0,25%
ANHEUSER BUSCH 4.00 18-28 13/04S	1.000.000	USD	98,42%	947.520,94		0,29%	0,26%
BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	400.000	EUR	84,03%	336.136,00		0,10%	0,09%
CELANESE US HOL 2.1250 18-27 01/03A	1.050.000	EUR	88,99%	934.426,50		0,28%	0,26%
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	1.000.000	EUR	86,74%	867.350,00		0,26%	0,24%
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	1.100.000	EUR	92,54%	1.017.885,00		0,31%	0,28%
INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	1.050.000	EUR	94,06%	987.651,00		0,30%	0,28%
KRAFT HEINZ FOODS CO 3.875 21-27 15/05S	990.000	USD	96,48%	919.574,37		0,28%	0,26%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	300.000	EUR	91,56%	274.686,00		0,08%	0,08%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	1.000.000	USD	93,64%	901.482,63		0,27%	0,25%
États-Unis				9.190.023,93		2,78%	2,56%
AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/09A	950.000	EUR	84,04%	798.389,50		0,24%	0,22%
CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	1.150.000	EUR	79,85%	918.240,50		0,28%	0,26%
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	1.000.000	EUR	80,39%	803.900,00		0,24%	0,22%
ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	800.000	EUR	92,58%	740.672,00		0,22%	0,21%
NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	550.000	EUR	83,64%	459.998,00		0,14%	0,13%
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	500.000	EUR	96,29%	481.445,00		0,15%	0,13%
STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	1.000.000	EUR	86,29%	862.940,00		0,26%	0,24%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	1.000.000	EUR	89,21%	892.080,00		0,27%	0,25%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N 3.0 22-27 30/06A	300.000	EUR	100,21%	300.627,00		0,09%	0,08%
UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A	1.000.000	EUR	86,80%	867.970,00		0,26%	0,24%
Pays-Bas				7.126.262,00		2,15%	1,98%
BASF SE 3.125 22-28 29/06A	600.000	EUR	99,03%	594.168,00		0,18%	0,17%
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	1.100.000	EUR	95,56%	1.051.127,00		0,32%	0,29%
EVONIK INDUSTRIES 2.25 22-27 25/09A	600.000	EUR	95,23%	571.398,00		0,17%	0,16%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	800.000	EUR	89,69%	717.512,00		0,21%	0,20%
LANXESS AG FL.R 16-76 06/12A	1.050.000	EUR	96,98%	1.018.269,00		0,31%	0,28%
Allemagne				3.952.474,00		1,19%	1,10%
BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	1.500.000	EUR	84,92%	1.273.740,00		0,39%	0,35%
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	550.000	EUR	97,41%	535.738,50		0,16%	0,15%
NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	1.100.000	EUR	89,74%	987.173,00		0,30%	0,27%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VODAFONE GROUP FL.R 20-80 27/08A Royaume-Uni	1.200.000	EUR	86,19%	1.034.268,00 3.830.919,50		0,31% 1,16%	0,29% 1,06%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	900.000	EUR	77,98%	701.802,00		0,21%	0,20%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	1.100.000	EUR	70,85%	779.394,00		0,23%	0,22%
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	650.000	EUR	79,85%	519.038,00		0,16%	0,14%
SES 3.5 22-29 14/01A Luxembourg	700.000	EUR	97,74%	684.180,00 2.684.414,00		0,21% 0,81%	0,19% 0,75%
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	700.000	EUR	90,00%	630.021,00		0,19%	0,17%
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	500.000	EUR	98,22%	491.085,00		0,15%	0,14%
ORSTED FL.R 19-XX 09/12A Danemark	1.500.000	EUR	84,25%	1.263.750,00 2.384.856,00		0,38% 0,72%	0,35% 0,66%
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	950.000	EUR	84,73%	804.963,50		0,25%	0,22%
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S Irlande	1.050.000	EUR	98,55%	1.034.764,50 1.839.728,00		0,31% 0,56%	0,29% 0,51%
IBERDROLA FINANZA SAU FL.R 21-99 31/12A	1.200.000	EUR	78,37%	940.464,00		0,28%	0,26%
INMOB COLONIAL 2.00 18-26 17/04A Espagne	800.000	EUR	94,53%	756.224,00 1.696.688,00		0,23% 0,51%	0,21% 0,47%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	1.120.000	EUR	88,22%	988.041,60		0,30%	0,27%
TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A Suède	800.000	EUR	88,25%	706.000,00 1.694.041,60		0,21% 0,51%	0,20% 0,47%
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	1.100.000	EUR	85,70%	942.733,00		0,28%	0,26%
VGP NV 1.6250 22-27 17/01A Belgique	500.000	EUR	78,66%	393.300,00 1.336.033,00		0,12% 0,40%	0,11% 0,37%
TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	300.000	EUR	98,66%	295.989,00		0,09%	0,08%
TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A Italie	800.000	EUR	92,58%	740.672,00 1.036.661,00		0,22% 0,31%	0,21% 0,29%
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A Portugal	1.200.000	EUR	85,73%	1.028.748,00 1.028.748,00		0,31% 0,31%	0,29% 0,29%
NISSAN MOTOR CO 2.6520 20-26 17/03A Japon	1.000.000	EUR	93,46%	934.640,00 934.640,00		0,28% 0,28%	0,26% 0,26%
UPM-KYMMENE OYJ 2.2500 22-29 23/05A Finlande	600.000	EUR	93,36%	560.154,00 560.154,00		0,17% 0,17%	0,16% 0,16%
NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A Norvège	500.000	EUR	95,16%	475.795,00 475.795,00		0,15% 0,15%	0,13% 0,13%
UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S Iles Caïmans	400.000	EUR	82,27%	329.088,00 329.088,00		0,10% 0,10%	0,09% 0,09%
OBLIGATIONS-Emis(es) par une entreprise privée				49.546.110,03		14,96%	13,78%
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	500.000	EUR	92,24%	461.195,00		0,14%	0,13%
BFCM BANQUE FEDERAT FL.R 22-32 16/06A	700.000	EUR	96,86%	678.034,00		0,21%	0,19%
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	500.000	EUR	94,22%	471.110,00		0,14%	0,13%
BFCM EMTN 2.625 17-27 31/03A	600.000	EUR	94,27%	565.620,00		0,17%	0,16%
BNP PARIBAS 2.819 19-25 19/11S	500.000	USD	95,50%	459.714,07		0,14%	0,13%
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	1.000.000	EUR	95,88%	958.750,00		0,29%	0,27%
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	500.000	EUR	90,99%	454.970,00		0,14%	0,12%
BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S	650.000	USD	83,42%	522.015,02		0,16%	0,14%
BPCE 0.5 20-27 15/09A	600.000	EUR	88,89%	533.358,00		0,16%	0,15%
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	1.100.000	EUR	97,28%	1.070.047,00		0,32%	0,30%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	800.000	EUR	84,73%	677.848,00		0,20%	0,19%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	600.000	EUR	95,55%	573.288,00		0,17%	0,16%
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	600.000	EUR	94,81%	568.860,00		0,17%	0,16%
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	1.000.000	EUR	100,74%	1.007.390,00		0,30%	0,28%
LA BANQUE POSTALE 3.00 21-99 31/12S	400.000	EUR	65,41%	261.656,00		0,08%	0,07%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	500.000	EUR	80,79%	403.935,00		0,12%	0,11%
SOCIETE GENERALE 2.625 15-25 27/02A	100.000	EUR	97,46%	97.462,00		0,03%	0,03%
SOCIETE GENERALE FL.R 20-30 24/11A	500.000	EUR	87,50%	437.520,00		0,13%	0,12%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	400.000	USD	80,99%	311.905,27		0,09%	0,09%
SOCIETE GENERALE FL.R 22-25 30/05A	800.000	EUR	98,73%	789.856,00		0,24%	0,22%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	400.000	EUR	88,31%	353.224,00		0,11%	0,10%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	1.300.000	EUR	69,02%	897.195,00		0,27%	0,25%
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	700.000	EUR	83,77%	586.390,00		0,18%	0,16%
WENDEL 2.50 15-27 09/02A	1.000.000	EUR	95,26%	952.600,00		0,29%	0,26%
France				14.093.942,36		4,25%	3,92%
ABN AMRO BANK FL.R 17-28 27/03S	600.000	USD	99,16%	572.769,81		0,17%	0,16%
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	700.000	EUR	88,44%	619.059,00		0,19%	0,17%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	700.000	USD	85,15%	573.842,30		0,17%	0,16%
ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	1.000.000	EUR	97,46%	974.560,00		0,29%	0,27%
ADECCO INT FINA FL.R 21-82 21/03A	950.000	EUR	81,71%	776.273,50		0,24%	0,22%
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-50 15/08A	1.200.000	USD	96,70%	1.117.107,92		0,34%	0,31%
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	800.000	EUR	91,83%	734.616,00		0,22%	0,20%
DAIMLER TRUCK INTL FI 1.625 22-27 06/04A	300.000	EUR	93,81%	281.439,00		0,09%	0,08%
HEIMSTADEN BOST 0.6250 22-25 24/07A	600.000	EUR	87,90%	527.370,00		0,16%	0,15%
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	400.000	EUR	93,58%	374.312,00		0,11%	0,10%
ING GROEP NV FL.R 21-28 29/09A	200.000	EUR	85,05%	170.096,00		0,05%	0,05%
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 23/02A	800.000	EUR	89,45%	715.600,00		0,22%	0,20%
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	1.300.000	EUR	92,21%	1.198.665,00		0,36%	0,33%
VOLKSWAGEN INT FIN 3.75 22-27 28/09A	400.000	EUR	101,48%	405.900,00		0,12%	0,11%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	1.500.000	EUR	87,87%	1.318.035,00		0,40%	0,37%
Pays-Bas				10.359.645,53		3,13%	2,88%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	548.000	EUR	87,72%	480.689,16		0,14%	0,13%
BK AMERICA F.LR 22-26 27/10A	500.000	EUR	96,86%	484.295,00		0,15%	0,14%
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	400.000	EUR	95,83%	383.332,00		0,12%	0,11%
CITIGROUP INC FL.R 22-28 24/05S	300.000	USD	99,10%	286.223,16		0,09%	0,08%
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	910.000	EUR	92,31%	839.984,60		0,25%	0,23%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	1.100.000	EUR	83,83%	922.119,00		0,28%	0,26%
JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	350.000	EUR	91,55%	320.432,00		0,10%	0,09%
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	500.000	EUR	88,94%	444.695,00		0,13%	0,12%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	800.000	USD	84,30%	649.265,43		0,20%	0,18%
PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	600.000	USD	89,24%	515.478,97		0,15%	0,14%
États-Unis				5.326.514,32		1,61%	1,48%
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	1.000.000	EUR	99,98%	999.830,00		0,30%	0,28%
ASSICURAZIONI GENERALI FL.R 15-47 27/10A	1.000.000	EUR	100,50%	1.005.010,00		0,30%	0,28%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	500.000	EUR	87,04%	435.185,00		0,13%	0,12%
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	250.000	EUR	79,55%	198.885,00		0,06%	0,06%
MEDIOBANCA BCA CRE FIN FL.R 21-28 02/11A	800.000	EUR	82,27%	658.152,00		0,20%	0,18%
UNICREDIT FL.R 22-28 18/01A	700.000	EUR	87,38%	611.653,00		0,19%	0,17%
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	700.000	USD	89,63%	604.052,76		0,18%	0,17%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	900.000	EUR	84,73%	762.543,00		0,23%	0,21%
Italie				5.275.310,76		1,59%	1,47%
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-XX 29/06Q	400.000	EUR	93,66%	374.628,00		0,11%	0,11%
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	200.000	EUR	94,86%	189.710,00		0,06%	0,05%
BANCO SANTANDER FL.R 18-XX XX/XXQ	800.000	EUR	86,43%	691.456,00		0,21%	0,19%
BANCO SANTANDER SA 2.746 20-25 28/05S	600.000	USD	94,73%	547.203,24		0,16%	0,15%
CAIXABANK FL.R 22-26 13/04A	800.000	EUR	95,32%	762.528,00		0,23%	0,21%
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	700.000	EUR	92,99%	650.909,00		0,20%	0,18%
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	1.500.000	EUR	84,50%	1.267.485,00		0,38%	0,35%
SANTANDER CONSUMER FINA 0.5 22-27 14/01A	700.000	EUR	89,23%	624.617,00		0,19%	0,18%
Espagne				5.108.536,24		1,54%	1,42%
BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	1.400.000	EUR	98,80%	1.383.130,00		0,42%	0,39%
BARCLAYS PLC FL.R 22-28 28/01A	300.000	EUR	87,50%	262.500,00		0,08%	0,07%
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	1.900.000	EUR	90,45%	1.718.531,00		0,52%	0,48%
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	400.000	EUR	93,71%	374.836,00		0,11%	0,10%
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-32 18/10S	550.000	USD	94,64%	501.142,29		0,15%	0,14%
STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	600.000	EUR	94,22%	565.326,00		0,17%	0,16%
Royaume-Uni				4.805.465,29		1,45%	1,34%
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	600.000	EUR	96,57%	579.402,00		0,18%	0,16%
ALLIANZ SE FL.R 21-99 31/12A	600.000	USD	73,08%	422.154,62		0,13%	0,12%
BAYERISCHE LANDESBAN 1 21-31 23/06A	600.000	EUR	85,45%	512.670,00		0,15%	0,14%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	300.000	EUR	88,33%	264.978,00		0,08%	0,07%
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	500.000	EUR	94,94%	474.720,00		0,14%	0,13%
COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	400.000	EUR	90,28%	361.136,00		0,11%	0,10%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	500.000	EUR	84,14%	420.715,00		0,13%	0,12%
Allemagne				3.035.775,62		0,92%	0,84%
AIB GROUP FL.R 22-26 04/07A	700.000	EUR	99,95%	699.671,00		0,21%	0,19%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	800.000	EUR	92,34%	738.752,00		0,22%	0,21%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	1.000.000	EUR	83,88%	838.770,00		0,26%	0,23%
Irlande				2.277.193,00		0,69%	0,63%
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	1.000.000	EUR	90,33%	903.280,00		0,27%	0,25%
DANSKE BANK A/S FL.R 22-25 28/03S	600.000	USD	98,19%	567.183,98		0,17%	0,16%
Danemark				1.470.463,98		0,44%	0,41%
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	600.000	EUR	68,22%	409.290,00		0,12%	0,11%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	1.020.000	EUR	87,78%	895.366,20		0,27%	0,25%
Luxembourg				1.304.656,20		0,39%	0,36%
HYUNDAI CAPITAL 2.1250 22-25 24/04S	1.280.000	USD	94,27%	1.161.747,57		0,35%	0,32%
République de Corée				1.161.747,57		0,35%	0,32%
CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A	400.000	EUR	47,32%	189.288,00		0,06%	0,05%
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-99 31/12A	550.000	EUR	54,74%	301.059,00		0,09%	0,09%
SKANDINAVISKA ENSKILD FL.R 22-XX 31/12S	200.000	USD	95,36%	183.617,99		0,05%	0,05%
VOLVO TREASURY AB 1.625 22-25 18/09A	300.000	EUR	98,07%	294.213,00		0,09%	0,08%
Suède				968.177,99		0,29%	0,27%
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A	400.000	EUR	92,58%	370.324,00		0,11%	0,10%
KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A	500.000	EUR	89,73%	448.635,00		0,14%	0,13%
Belgique				818.959,00		0,25%	0,23%
NORDEA BANK ABP FL.R 19-XX XX/XXS	400.000	USD	95,40%	367.382,31		0,11%	0,10%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	500.000	EUR	59,43%	297.160,00		0,09%	0,09%
Finlande				664.542,31		0,20%	0,19%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	600.000	EUR	81,17%	487.044,00		0,15%	0,14%
Hong-Kong				487.044,00		0,15%	0,14%
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	490.000	USD	97,33%	459.162,13		0,14%	0,13%
Suisse				459.162,13		0,14%	0,13%
OBLIGATIONS-Emis(es) par un établissement de crédit				57.617.136,30		17,39%	16,03%
SPAIN 0.50 20-30 30/04A	10.500.000	EUR	88,69%	9.312.660,00		2,81%	2,59%
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	8.000.000	EUR	84,62%	6.769.360,00		2,05%	1,88%
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	2.260.000	EUR	96,70%	2.185.397,40		0,66%	0,61%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	1.329.000	EUR	94,96%	1.262.031,69		0,38%	0,35%
Espagne				19.529.449,09		5,90%	5,43%
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	4.200.000	EUR	80,02%	3.360.840,00		1,01%	0,93%
ITALY 0.90 20-31 01/04S	15.400.000	EUR	82,99%	12.781.076,00		3,86%	3,56%
ITALY 3.45 17-48 01/03S	400.000	EUR	98,31%	393.248,00		0,12%	0,11%
Italie				16.535.164,00		4,99%	4,60%
UNITED STATES -30 15/11U	16.170.600	USD	84,36%	13.133.163,67		3,96%	3,65%
États-Unis				13.133.163,67		3,96%	3,65%
OBLIGATIONS-Emis(es) par un état				49.197.776,76		14,85%	13,68%
OBLIGATIONS				156.361.023,09		47,20%	43,49%
3M CO	4.050	USD	129,41	504.583,13		0,15%	0,14%
ABBOTT LABORATORIES	3.357	USD	108,65	351.148,60		0,11%	0,10%
ABBVIE INC	4.339	USD	153,16	639.800,94		0,19%	0,18%
ADOBE INC	3.628	USD	366,06	1.278.584,46		0,39%	0,36%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1.481	USD	76,47	109.032,51		0,03%	0,03%
AGILENT TECHNOLOGIES	771	USD	118,77	88.159,88		0,03%	0,02%
AKAMAI TECHNOLOGIES	4.321	USD	91,33	379.933,50		0,11%	0,11%
AMERICAN EXPRESS	766	USD	138,62	102.226,74		0,03%	0,03%
AMERICAN TOWER CORP	5.129	USD	255,59	1.262.078,67		0,38%	0,35%
AMERISOURCEBERGEN CORP	7.978	USD	141,48	1.086.673,19		0,33%	0,30%
AMGEN INC	2.771	USD	243,30	649.065,47		0,20%	0,18%
APPLE INC	35.846	USD	136,72	4.718.268,14		1,42%	1,31%
APPLIED MATERIALS INC	1.286	USD	90,98	112.641,07		0,03%	0,03%
ARISTA NETWORKS INC	775	USD	93,74	69.941,75		0,02%	0,02%
AUTODESK INC	565	USD	171,96	93.537,50		0,03%	0,03%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3.126	USD	210,04	632.121,92		0,19%	0,18%
BALL CORP	9.015	USD	68,77	596.862,95		0,18%	0,17%
BANK OF AMERICA CORP	12.303	USD	31,13	368.722,82		0,11%	0,10%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BEST BUY CO INC	6.154	USD	65,19	386.232,08		0,12%	0,11%
BLACKROCK INC	137	USD	609,04	80.329,72		0,02%	0,02%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	18.795	USD	77,00	1.393.294,50		0,42%	0,39%
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	721	USD	142,55	98.949,22		0,03%	0,03%
CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	3.430	USD	38,30	126.474,44		0,04%	0,03%
CAMPBELL SOUP CO	6.141	USD	48,05	284.081,11		0,09%	0,08%
CARRIER GLOBAL CORP-WI	11.127	USD	35,66	382.005,22		0,12%	0,11%
CATALENT	10.365	USD	107,29	1.070.627,56		0,32%	0,30%
CBRE GROUP	887	USD	73,61	62.859,41		0,02%	0,02%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	66	USD	1.307,26	83.064,56		0,02%	0,02%
CHURCH AND DWIGHT CO	5.060	USD	92,66	451.390,78		0,14%	0,12%
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	5.005	USD	263,52	1.269.777,22		0,38%	0,35%
CISCO SYSTEMS INC	27.147	USD	42,64	1.114.420,03		0,34%	0,31%
CLOROX CO	1.945	USD	140,98	263.989,70		0,08%	0,07%
COCA-COLA CO	7.771	USD	62,91	470.659,10		0,14%	0,13%
COLGATE-PALMOLIVE CO	7.318	USD	80,14	564.613,96		0,17%	0,16%
CROWN HOLDINGS INC	836	USD	92,17	74.183,23		0,02%	0,02%
CUMMINS - REGISTERED	3.293	USD	193,53	613.549,91		0,19%	0,17%
CVS HEALTH	12.335	USD	92,66	1.100.376,53		0,33%	0,31%
DANAHER CORP	1.222	USD	253,52	298.258,82		0,09%	0,08%
DEERE AND CO	249	USD	299,47	71.789,77		0,02%	0,02%
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C WI	13.746	USD	46,21	611.536,21		0,18%	0,17%
DOVER CORP	553	USD	121,32	64.590,31		0,02%	0,02%
DOW - REGISTERED SHS	18.024	USD	51,61	895.560,45		0,27%	0,25%
EBAY INC	22.031	USD	41,67	883.827,64		0,27%	0,25%
ECOLAB INC	565	USD	153,76	83.637,62		0,03%	0,02%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	8.624	USD	95,09	789.502,42		0,24%	0,22%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	7.883	USD	121,65	923.237,65		0,28%	0,26%
ELEVANCE HEALTH	2.560	USD	482,58	1.189.375,95		0,36%	0,33%
ELI LILLY & CO	878	USD	324,23	274.067,53		0,08%	0,08%
ENTEGRIS INC	1.996	USD	92,13	177.040,03		0,05%	0,05%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	532	USD	254,67	130.436,55		0,04%	0,04%
ETSY	642	USD	73,21	45.249,66		0,01%	0,01%
GENERAL MILLS INC	16.118	USD	75,45	1.170.793,40		0,35%	0,33%
GILEAD SCIENCES INC	1.683	USD	61,81	100.150,41		0,03%	0,03%
HERSHEY	519	USD	215,16	107.507,50		0,03%	0,03%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	703	USD	111,44	75.423,43		0,02%	0,02%
HOLOGIC INC	1.470	USD	69,30	98.075,48		0,03%	0,03%
HOME DEPOT INC	2.742	USD	274,27	724.028,44		0,22%	0,20%
HORMEL FOODS CORP	5.289	USD	47,36	241.154,37		0,07%	0,07%
HP INC	18.566	USD	32,78	585.918,44		0,18%	0,16%
ILLINOIS TOOL WORKS	499	USD	182,25	87.554,39		0,03%	0,02%
INTEL CORP	7.660	USD	37,41	275.883,89		0,08%	0,08%
INTUIT	431	USD	385,44	159.935,15		0,05%	0,04%
IRON MOUNTAIN INC REIT	10.883	USD	48,69	510.150,45		0,15%	0,14%
JPMORGAN CHASE CO	5.827	USD	112,61	631.730,50		0,19%	0,18%
KELLOGG CO	13.381	USD	71,34	919.033,93		0,28%	0,26%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	6.230	USD	137,85	826.808,03		0,25%	0,23%
KIMBERLY-CLARK CORP	688	USD	135,15	89.518,82		0,03%	0,02%
KROGER CO	2.178	USD	47,33	99.244,00		0,03%	0,03%
LAM RESEARCH CORP	231	USD	426,15	94.772,94		0,03%	0,03%
LOWE'S CO INC	5.832	USD	174,67	980.721,52		0,30%	0,27%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	344	USD	272,61	90.283,85		0,03%	0,02%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	5.290	USD	43,53	221.694,14		0,07%	0,06%
MASTERCARD INC -A-	3.072	USD	315,48	933.045,69		0,28%	0,26%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	998	USD	83,25	79.987,97		0,02%	0,02%
MERCK & CO INC	19.944	USD	91,17	1.750.548,26		0,53%	0,49%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	539	USD	1.148,77	596.117,29		0,18%	0,17%
MICROSOFT CORP	16.340	USD	256,83	4.040.244,73		1,22%	1,12%
MOODY S CORP	4.067	USD	271,97	1.064.890,72		0,32%	0,30%
NASDAQ INC	697	USD	152,54	102.359,08		0,03%	0,03%
NEWMONT CORPORATION	6.787	USD	59,67	389.891,49		0,12%	0,11%
NIKE INC	1.213	USD	102,20	119.349,76		0,04%	0,03%
NVIDIA CORP	9.962	USD	151,59	1.453.874,63		0,44%	0,40%
ON SEMICONDUCTOR CORP	13.819	USD	50,31	669.330,79		0,20%	0,19%
OWENS CORNING SHS	11.513	USD	74,31	823.655,56		0,25%	0,23%
PAYPAL HOLDINGS	910	USD	69,84	61.186,48		0,02%	0,02%
PEPSICO INC	9.948	USD	166,66	1.596.162,20		0,48%	0,44%
PFIZER INC	10.567	USD	52,43	533.385,78		0,16%	0,15%
PROCTER & GAMBLE CO	5.784	USD	143,79	800.694,48		0,24%	0,22%
PROLOGIS	5.241	USD	117,65	593.630,16		0,18%	0,16%
QUALCOMM INC	1.102	USD	127,74	135.524,68		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
QUEST DIAGNOSTICS	2.098	USD	132,98	268.597,32		0,08%	0,07%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	163	USD	591,13	92.764,21		0,03%	0,03%
REGIONS FINANCIAL CORP	3.571	USD	18,75	64.461,59		0,02%	0,02%
ROBINHOOD MKTS	20.192	USD	8,22	159.794,20		0,05%	0,04%
ROCKWELL AUTOMATION	376	USD	199,31	72.148,42		0,02%	0,02%
S&P GLOBAL INC	545	USD	337,06	176.853,47		0,05%	0,05%
SALESFORCE INC	1.828	USD	165,04	290.452,60		0,09%	0,08%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	5.179	USD	71,44	356.202,71		0,11%	0,10%
SNAP INC-A-	28.559	USD	13,13	361.008,64		0,11%	0,10%
SYNCHRONY FINANCIAL	18.873	USD	27,62	501.850,64		0,15%	0,14%
TARGET CORP	6.428	USD	141,23	874.002,54		0,26%	0,24%
TESLA MOTORS INC	1.585	USD	673,42	1.027.602,48		0,31%	0,29%
TEXAS INSTRUMENTS INC	2.472	USD	153,65	365.671,32		0,11%	0,10%
THERMO FISHER SCIENT SHS	584	USD	543,28	305.454,43		0,09%	0,08%
TJX COS INC	2.325	USD	55,85	125.013,24		0,04%	0,03%
TRACTOR SUPPLY CO	455	USD	193,85	84.915,52		0,03%	0,02%
T ROWE PRICE GROUP INC	7.099	USD	113,61	776.468,08		0,23%	0,22%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	21.348	USD	50,75	1.043.045,15		0,31%	0,29%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	517	USD	281,79	140.257,47		0,04%	0,04%
VF REGISTERED	1.479	USD	44,17	62.893,45		0,02%	0,02%
VISA INC -A-	3.354	USD	196,89	635.764,96		0,19%	0,18%
WATERS	336	USD	330,98	107.065,83		0,03%	0,03%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	312	USD	302,37	90.824,53		0,03%	0,02%
WEYERHAEUSER CO	30.902	USD	33,12	985.341,52		0,30%	0,27%
WORKDAY INC -A-	4.819	USD	139,58	647.574,87		0,20%	0,18%
WW GRAINGER INC	2.444	USD	454,43	1.069.247,06		0,32%	0,30%
XYLEM INC	1.180	USD	78,18	88.815,25		0,03%	0,02%
États-Unis				63.980.726,46		19,31%	17,80%
ACCOR SA	21.219	EUR	25,83	548.086,77		0,17%	0,15%
AIR LIQUIDE SA	3.609	EUR	128,12	462.385,08		0,14%	0,13%
ALSTOM SA	8.412	EUR	21,59	181.615,08		0,06%	0,05%
ARKEMA SA	2.455	EUR	84,92	208.478,60		0,06%	0,06%
ATOS SE	8.860	EUR	12,79	113.275,10		0,04%	0,03%
AXA SA	55.262	EUR	21,66	1.196.974,92		0,36%	0,33%
BIOMERIEUX SA	456	EUR	93,20	42.499,20		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS SA	11.107	EUR	45,37	503.869,06		0,15%	0,14%
BOUYGUES SA	3.454	EUR	29,36	101.409,44		0,03%	0,03%
CAPGEMINI SE	1.480	EUR	163,45	241.906,00		0,07%	0,07%
CARREFOUR SA	4.603	EUR	16,89	77.721,66		0,02%	0,02%
CIE DE SAINT-GOBAIN	7.575	EUR	40,95	310.158,38		0,09%	0,09%
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	4.046	EUR	25,98	105.094,85		0,03%	0,03%
DANONE SA	4.481	EUR	53,26	238.658,06		0,07%	0,07%
DASSAULT SYST.	1.844	EUR	35,12	64.752,06		0,02%	0,02%
EDENRED SA	4.548	EUR	44,97	204.523,56		0,06%	0,06%
EIFFAGE	4.666	EUR	85,88	400.716,08		0,12%	0,11%
ELIS SA	4.276	EUR	12,70	54.305,20		0,02%	0,01%
ESSILORLUXOTTICA SA	2.053	EUR	142,90	293.373,70		0,08%	0,08%
EUROAPI SASU SHARES	340	EUR	15,05	5.118,36		0,00%	0,00%
HERMES INTERNATIONAL SA	148	EUR	1.067,00	157.916,00		0,05%	0,04%
KERING	735	EUR	490,10	360.223,50		0,11%	0,10%
KLEPIERRE SA	3.779	EUR	18,36	69.382,44		0,02%	0,02%
L'OREAL SA	1.707	EUR	329,30	562.115,10		0,17%	0,16%
LEGRAND SA	3.390	EUR	70,46	238.859,40		0,07%	0,07%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2.745	EUR	581,70	1.596.766,50		0,48%	0,44%
NEXANS SA	3.546	EUR	73,95	262.226,70		0,08%	0,07%
ORANGE	56.601	EUR	11,22	635.063,22		0,19%	0,18%
PUBLICIS GROUPE	7.619	EUR	46,66	355.502,54		0,11%	0,10%
RENAULT SA	3.831	EUR	23,79	91.139,49		0,03%	0,03%
REXEL SA	4.752	EUR	14,68	69.735,60		0,02%	0,02%
SANOFI	7.831	EUR	96,34	754.438,54		0,23%	0,21%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	185	EUR	299,30	55.370,50		0,02%	0,02%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.492	EUR	112,90	620.046,80		0,19%	0,17%
SOCIETE GENERALE SA	43.673	EUR	20,89	912.328,97		0,28%	0,25%
TOTALENERGIESSE	40.958	EUR	50,37	2.063.054,46		0,62%	0,57%
VALEO SA	23.413	EUR	18,43	431.384,53		0,13%	0,12%
VINCI SA	9.824	EUR	84,96	834.647,04		0,25%	0,23%
VIVENDI SA	5.920	EUR	9,70	57.400,32		0,02%	0,02%
WORLDLINE SA	4.060	EUR	35,38	143.642,80		0,04%	0,04%
France				15.626.165,61		4,72%	4,35%
ADIDAS AG NAMEN AKT	1.921	EUR	168,76	324.187,96		0,10%	0,09%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ALLIANZ SE REG SHS	4.195	EUR	182,12	763.993,40		0,23%	0,21%
BASF SE REG SHS	9.172	EUR	41,53	380.867,30		0,11%	0,11%
BEIERSDORF AG	726	EUR	97,48	70.770,48		0,02%	0,02%
BMW AG	8.937	EUR	73,46	656.512,02		0,20%	0,18%
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	1.037	EUR	67,60	70.101,20		0,02%	0,02%
BRENNTAG - NAMEN AKT	2.385	EUR	62,10	148.108,50		0,04%	0,04%
COVESTRO AG	3.294	EUR	32,98	108.636,12		0,03%	0,03%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	7.625	EUR	50,00	381.250,00		0,12%	0,11%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.307	EUR	159,60	208.597,20		0,06%	0,06%
DEUTSCHE POST NAMEN	6.711	EUR	35,74	239.851,14		0,07%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	27.071	EUR	18,95	512.887,17		0,15%	0,14%
GEA GROUP AG	1.534	EUR	32,89	50.453,26		0,02%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	1.339	EUR	58,40	78.197,60		0,02%	0,02%
K+S	1.901	EUR	23,19	44.084,19		0,01%	0,01%
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	2.858	EUR	54,42	155.532,36		0,05%	0,04%
MERCEDES-BENZ GROUP	10.880	EUR	55,22	600.793,60		0,18%	0,17%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	964	EUR	224,20	216.128,80		0,07%	0,06%
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	19.234	EUR	8,14	156.487,82		0,05%	0,04%
SAP AG	10.522	EUR	86,93	914.677,46		0,28%	0,26%
SIEMENS AG REG	10.419	EUR	97,09	1.011.580,71		0,31%	0,28%
VOLKSWAGEN AG	77	EUR	173,90	13.390,30		0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	710	EUR	127,42	90.468,20		0,03%	0,03%
WACKER CHEMIE AG	1.938	EUR	137,60	266.668,80		0,08%	0,07%
Allemagne				7.464.225,59		2,25%	2,07%
3I GROUP PLC	66.811	GBP	11,09	862.968,93		0,26%	0,24%
ADMIRAL GROUP PLC	2.991	GBP	22,44	78.207,92		0,02%	0,02%
ANGLO AMERICAN PLC	16.456	GBP	29,37	563.170,26		0,17%	0,16%
ANTOFAGASTA PLC	16.066	GBP	11,55	216.222,68		0,07%	0,06%
AUTO TRADER GROUP PLC	7.446	GBP	5,55	48.153,46		0,02%	0,01%
BARCLAYS PLC	74.248	GBP	1,53	132.473,25		0,04%	0,04%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	41.988	GBP	4,57	223.785,96		0,07%	0,06%
BIG YELLOW GROUP PLC	3.187	GBP	13,12	48.722,26		0,02%	0,01%
BRITISH LAND CO PLC REIT	14.812	GBP	4,47	77.166,69		0,02%	0,02%
BT GROUP PLC	36.915	GBP	1,86	80.135,92		0,02%	0,02%
BURBERRY GROUP PLC	3.607	GBP	16,41	68.970,95		0,02%	0,02%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	845	USD	51,61	41.985,61		0,01%	0,01%
EASYJET PLC	42.135	GBP	3,67	179.989,41		0,05%	0,05%
GSK --- REGISTERED SHS	6.736	GBP	17,66	138.581,71		0,04%	0,04%
HOWDEN JOINERY GROUP	9.637	GBP	6,03	67.667,86		0,02%	0,02%
HSBC HOLDINGS PLC	76.178	GBP	5,36	475.424,57		0,14%	0,13%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	8.798	GBP	43,50	445.948,50		0,14%	0,12%
INTERTEK GROUP PLC	1.304	GBP	42,06	63.908,46		0,02%	0,02%
J SAINSBURY PLC	35.961	GBP	2,04	85.481,75		0,03%	0,02%
KINGFISHER PLC	322.958	GBP	2,44	919.350,26		0,28%	0,26%
LAND SEC R.E.I.T	9.253	GBP	6,64	71.591,61		0,02%	0,02%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	185.320	GBP	0,42	91.364,36		0,03%	0,03%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	24.810	GBP	1,36	39.172,16		0,01%	0,01%
NATWEST GROUP PLC - REGISTERED SHS	16.478	GBP	2,18	41.915,02		0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	2.966	GBP	18,63	64.386,60		0,02%	0,02%
RIO TINTO PLC	2.774	GBP	49,17	158.918,33		0,05%	0,04%
SEGRO (REIT)	9.344	GBP	9,77	106.353,05		0,03%	0,03%
SEVERN TRENT PLC	6.955	GBP	27,19	220.352,42		0,07%	0,06%
SMITH AND NEPHEW PLC	3.176	GBP	11,48	42.466,32		0,01%	0,01%
SMITHS GROUP -SHS-	2.550	GBP	14,00	41.583,84		0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	50.056	GBP	1,17	68.038,13		0,02%	0,02%
TRAVIS PERKINS PLC	6.573	GBP	9,68	74.109,01		0,02%	0,02%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	26.834	GBP	1,82	56.751,00		0,02%	0,02%
UNILEVER	10.417	GBP	37,21	451.662,28		0,14%	0,13%
VICTREX	2.951	GBP	17,79	61.172,56		0,02%	0,02%
VISTRY GROUP PLC	4.088	GBP	8,36	39.822,51		0,01%	0,01%
VODAFONE GROUP PLC	134.781	GBP	1,27	198.920,54		0,06%	0,06%
Royaume-Uni				6.646.896,15		2,01%	1,85%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ACCENTURE PLC	5.277	USD	277,65	1.410.569,99		0,43%	0,39%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	6.803	EUR	6,03	41.035,70		0,01%	0,01%
CRH PLC	11.807	GBP	28,24	388.522,12		0,12%	0,11%
JOHNSON CONTROLS INTL	17.618	USD	47,88	812.120,77		0,24%	0,23%
KINGSPAN GROUP	3.300	EUR	57,40	189.420,00		0,06%	0,05%
LINDE PLC(US)	8.793	USD	287,53	2.421.108,13		0,73%	0,67%
MEDTRONIC HLD	9.711	USD	89,75	839.089,49		0,25%	0,23%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	3.348	USD	129,87	418.604,76		0,13%	0,12%
Irlande				6.520.470,96		1,97%	1,81%
AMPLIFON SPA	9.805	EUR	29,25	286.796,25		0,09%	0,08%
AUTOGRILL SPA	31.771	EUR	6,34	201.301,06		0,06%	0,06%
BANCO BPM REGISTERED	142.259	EUR	2,72	386.375,44		0,12%	0,11%
BUZZI UNICEM SPA	17.285	EUR	15,61	269.818,85		0,08%	0,07%
ENEL SPA	85.844	EUR	5,22	448.105,68		0,13%	0,12%
ENI SPA	37.982	EUR	11,33	430.260,10		0,13%	0,12%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	39.193	EUR	9,68	379.545,01		0,11%	0,11%
INTESA SANPAOLO	278.232	EUR	1,78	495.252,96		0,15%	0,14%
MEDIOBANCA	38.671	EUR	8,26	319.345,12		0,10%	0,09%
MONCLER SPA	1.323	EUR	40,93	54.150,39		0,02%	0,02%
NEXI SPA	20.425	EUR	7,90	161.439,20		0,05%	0,04%
PIAGGIO AND C SPA	175.671	EUR	2,23	392.449,01		0,12%	0,11%
PIRELLI & C.SPA	77.750	EUR	3,88	301.359,00		0,09%	0,08%
POSTE ITALIANE SPA	34.743	EUR	8,91	309.629,62		0,09%	0,09%
PRYSMIAN SPA	21.235	EUR	26,21	556.569,35		0,17%	0,15%
RECORDATI SPA	1.083	EUR	41,51	44.955,33		0,01%	0,01%
REPLY SPA	398	EUR	115,70	46.048,60		0,01%	0,01%
SNAM SPA	125.232	EUR	5,00	626.034,77		0,19%	0,17%
TELECOM ITALIA	302.891	EUR	0,25	75.631,88		0,02%	0,02%
UNICREDIT SPA REGS	10.593	EUR	9,07	96.025,55		0,03%	0,03%
Italie				5.881.093,17		1,77%	1,63%
ADYEN --- PARTS SOCIALES	40	EUR	1.388,00	55.520,00		0,02%	0,02%
ASM INTERNATIONAL NV	239	EUR	238,60	57.025,40		0,02%	0,02%
ASML HOLDING NV	3.632	EUR	455,85	1.655.647,20		0,50%	0,46%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	53.997	EUR	11,02	595.046,94		0,18%	0,17%
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	4.143	EUR	10,04	41.575,01		0,01%	0,01%
DSM KONINKLIJKE	454	EUR	137,10	62.243,40		0,02%	0,02%
ING GROUP NV	26.909	EUR	9,43	253.778,78		0,08%	0,07%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	10.166	EUR	24,86	252.726,76		0,08%	0,07%
NN GROUP NV	8.878	EUR	43,34	384.772,52		0,12%	0,11%
NXP SEMICONDUCTORS	2.084	USD	148,03	297.000,60		0,09%	0,08%
PHILIPS ELECTRONICS	6.080	EUR	20,56	124.974,40		0,04%	0,03%
QIAGEN - REGISTERED	1.567	EUR	44,70	70.044,90		0,02%	0,02%
RANDSTAD BR	1.600	EUR	46,20	73.920,00		0,02%	0,02%
SIGNIFY NV	6.168	EUR	31,63	195.093,84		0,06%	0,05%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	29.113	EUR	11,79	343.250,53		0,10%	0,10%
STMICROELECTRONICS	14.844	EUR	29,99	445.097,34		0,13%	0,12%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	2.704	EUR	19,13	51.738,34		0,01%	0,01%
WOLTERS KLUWER NV	1.171	EUR	92,56	108.387,76		0,03%	0,03%
Pays-Bas				5.067.843,72		1,53%	1,41%
AJINOMOTO CO INC	16.800	JPY	3.300,00	391.691,39		0,12%	0,11%
CYBER AGENT	34.600	JPY	1.351,00	330.257,17		0,10%	0,09%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	43.100	JPY	2.926,00	890.989,12		0,27%	0,25%
HITACHI LTD	6.400	JPY	6.438,00	291.106,40		0,09%	0,08%
KAO CORP	6.300	JPY	5.472,00	243.560,83		0,07%	0,07%
NABTESCO CORP	24.300	JPY	3.170,00	544.234,85		0,16%	0,15%
NGK INSULATORS LTD	28.000	JPY	1.828,00	361.622,16		0,11%	0,10%
NINTENDO CO LTD	1.000	JPY	58.680,00	414.582,45		0,13%	0,11%
OBAYASHI CORP	33.800	JPY	985,00	235.219,73		0,07%	0,07%
SEKISUI HOUSE LTD	22.132	JPY	2.376,50	371.603,07		0,11%	0,10%
SONY CORP	5.038	JPY	11.095,00	394.917,41		0,12%	0,11%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	8.800	JPY	3.818,00	237.377,42		0,07%	0,07%
YAMAHA MOTOR CO LTD	16.100	JPY	2.486,00	282.779,43		0,09%	0,08%
Japon				4.989.941,43		1,51%	1,39%
ABB LTD REG SHS	9.739	CHF	25,46	248.950,74		0,08%	0,07%
ADECCO REG.SHS	2.138	CHF	32,44	69.635,26		0,02%	0,02%
BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	147	CHF	332,00	49.000,00		0,01%	0,01%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	1.097	CHF	101,65	111.957,88		0,03%	0,03%
COCA COLA HBC SA	4.511	GBP	18,22	95.770,71		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GEBERIT AG	190	CHF	458,80	87.522,09		0,03%	0,02%
GEORG FISCHER LTD	4.095	CHF	46,96	193.073,49		0,06%	0,05%
GIVAUDAN SA REG.SHS	64	CHF	3.357,00	215.710,84		0,07%	0,06%
LOGITECH NAMEN AKT	1.444	CHF	49,87	72.301,49		0,02%	0,02%
NESTLE SA REG SHS	4.732	CHF	111,44	529.451,89		0,16%	0,15%
NOVARTIS AG REG SHS	3.202	CHF	80,85	259.921,39		0,08%	0,07%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	66	CHF	860,20	57.001,20		0,02%	0,02%
ROCHE HOLDING LTD	673	CHF	318,55	215.245,13		0,06%	0,06%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	454	CHF	171,60	78.219,28		0,02%	0,02%
SCHINDLER HOLDING SA	1.127	CHF	174,10	196.998,69		0,06%	0,06%
SIKA - REGISTERED SHS	1.002	CHF	220,00	221.325,30		0,07%	0,06%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	170	CHF	304,00	51.887,55		0,02%	0,02%
STRAUMANN HOLDING LTD	640	CHF	114,65	73.670,68		0,02%	0,02%
SWISSCOM SHS NOM	830	CHF	527,40	439.500,00		0,13%	0,12%
SWISS RE REGS	11.974	CHF	73,98	889.394,10		0,27%	0,25%
VIFOR PHARMA - REGISTERED	251	CHF	170,95	43.080,77		0,01%	0,01%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.730	CHF	415,20	721.180,72		0,22%	0,20%
Suisse				4.920.799,20		1,49%	1,37%
ACS	3.867	EUR	23,13	89.443,71		0,03%	0,02%
AENA SME SA	3.691	EUR	121,25	447.533,75		0,14%	0,12%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	11.697	EUR	53,16	621.812,52		0,19%	0,17%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	46.666	EUR	4,33	202.087,11		0,06%	0,06%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	180.853	EUR	2,69	486.132,86		0,15%	0,13%
CELLNEX TELECOM SA	5.675	EUR	37,03	210.145,25		0,06%	0,06%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	9.647	EUR	36,78	354.816,66		0,11%	0,10%
FERROVIAL SA	8.546	EUR	24,19	206.727,74		0,06%	0,06%
GRIFOLS SA -A-	15.170	EUR	18,04	273.590,95		0,08%	0,08%
IBERDROLA SA	26.881	EUR	9,90	266.014,38		0,08%	0,07%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	12.181	EUR	21,59	262.987,79		0,08%	0,07%
INTL CONS AIRLINES GROUP	221.185	GBP	1,25	277.156,48		0,08%	0,08%
MELIA HOTELS	27.957	EUR	6,06	169.279,64		0,05%	0,05%
RED ELECTRICA	13.990	EUR	18,03	252.169,75		0,08%	0,07%
REPSOL SA	19.889	EUR	14,05	279.440,45		0,08%	0,08%
TELEFONICA SA	59.721	EUR	4,86	290.363,50		0,08%	0,08%
Espagne				4.689.702,54		1,42%	1,30%
BANK OF MONTREAL	4.600	CAD	123,78	424.125,14		0,13%	0,12%
BCE INC	14.200	CAD	63,27	669.224,58		0,20%	0,18%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2.700	CAD	62,51	125.718,44		0,04%	0,03%
ENBRIDGE INC	6.620	CAD	54,36	268.054,53		0,08%	0,07%
GILDAN ACTIVEWEAR	14.000	CAD	37,05	386.368,72		0,12%	0,11%
HYDRO ONE LTD	11.708	CAD	34,61	301.835,29		0,09%	0,08%
IGM FINANCIAL INC	3.000	CAD	34,50	77.094,97		0,02%	0,02%
LOBLAW COMPANIES	1.200	CAD	116,09	103.767,60		0,03%	0,03%
NUTRIEN - REGISTERED	4.100	CAD	102,51	313.065,92		0,10%	0,09%
TELUS CORP	10.400	CAD	28,67	222.099,07		0,07%	0,06%
THOMSON REUTERS CORP	2.792	CAD	134,19	279.075,22		0,08%	0,08%
TORONTO DOMINION BANK	14.115	CAD	84,41	887.483,91		0,27%	0,25%
WSP GLOBAL	4.900	CAD	145,54	531.207,45		0,16%	0,15%
Canada				4.589.120,84		1,39%	1,27%
ASSA ABLOY -B- NEW I	12.201	SEK	217,30	247.090,15		0,07%	0,07%
ELECTROLUX AB	17.105	SEK	137,66	219.447,74		0,07%	0,06%
ELECTROLUX PRO - REGISTERES SHS -B-	7.441	SEK	55,00	38.141,19		0,01%	0,01%
EQT AB	2.395	SEK	209,40	46.739,33		0,01%	0,01%
EVOLUTION AB	653	SEK	930,10	56.603,48		0,02%	0,02%
GETINGE -B-	2.441	SEK	236,40	53.779,35		0,02%	0,01%
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	20.997	SEK	106,25	207.915,31		0,06%	0,06%
HUSQVARNA -B-	23.978	SEK	75,24	168.136,51		0,05%	0,05%
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	28.994	SEK	168,18	454.446,50		0,14%	0,13%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	6.361	SEK	100,40	59.519,52		0,02%	0,02%
SKANSKA -B- FREE	15.063	SEK	156,80	220.119,14		0,07%	0,06%
TRELLEBORG -B- FREE	16.017	SEK	206,10	307.651,79		0,09%	0,08%
VOLVO AB -B-	4.454	SEK	158,38	65.743,20		0,02%	0,02%
Suède				2.145.333,21		0,65%	0,60%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BRAMBLES	100.420	AUD	10,71	712.297,64		0,21%	0,20%
DEXUS - STAPLED SECURITY	32.642	AUD	8,88	191.973,61		0,06%	0,05%
RIO TINTO	5.273	AUD	102,70	358.657,59		0,11%	0,10%
STOCKLAND	88.009	AUD	3,61	210.419,56		0,06%	0,06%
WOODSIDE ENERGY SHARES	20.438	AUD	31,84	430.986,11		0,13%	0,12%
Australie				1.904.334,51		0,57%	0,53%
ELISA CORPORATION -A-	4.552	EUR	53,62	244.078,24		0,07%	0,07%
KESKO CORP	9.286	EUR	22,51	209.027,86		0,06%	0,06%
KOJAMO RG	3.273	EUR	16,46	53.873,58		0,02%	0,02%
KONE OYJ -B-	2.402	EUR	45,36	108.954,72		0,03%	0,03%
METSO OUTOTEC OYJ	5.588	EUR	7,15	39.954,20		0,01%	0,01%
NOKIA OYJ	38.219	EUR	4,44	169.673,25		0,05%	0,05%
NORDEA BANK	35.324	SEK	90,00	296.287,05		0,09%	0,08%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	1.107	EUR	42,60	47.158,20		0,02%	0,01%
SAMPO OYJ -A-	2.633	EUR	41,52	109.322,16		0,03%	0,03%
VALMET CORPORATION	8.104	EUR	23,41	189.714,64		0,06%	0,05%
Finlande				1.468.043,90		0,44%	0,41%
AMS-OSRAM AG	6.582	CHF	8,60	56.819,32		0,02%	0,02%
ERSTE GROUP BANK AG	2.164	EUR	24,20	52.368,80		0,02%	0,01%
RAIFFEISEN BANK	6.858	EUR	10,34	70.911,72		0,02%	0,02%
VERBUND AG	10.458	EUR	93,35	976.254,30		0,29%	0,27%
VOESTALPINE AG	2.732	EUR	20,28	55.404,96		0,02%	0,02%
Autriche				1.211.759,10		0,37%	0,34%
DNB BK ASA	29.499	NOK	176,55	503.266,02		0,15%	0,14%
EQUINOR ASA	2.603	NOK	342,55	86.162,98		0,02%	0,02%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	2.763	NOK	199,50	53.265,55		0,02%	0,02%
NORSK HYDRO ASA	29.973	NOK	55,16	159.763,32		0,05%	0,04%
ORKLA ASA	9.365	NOK	78,72	71.238,61		0,02%	0,02%
TELENOR ASA	7.184	NOK	131,00	90.941,10		0,03%	0,03%
Norvège				964.637,58		0,29%	0,27%
FERGUSON NEWCO PLC	3.664	GBP	91,88	392.272,57		0,12%	0,11%
WPP PLC	47.739	GBP	8,25	458.699,36		0,14%	0,13%
Jersey				850.971,93		0,26%	0,24%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	6.831	EUR	51,36	350.840,16		0,11%	0,10%
PROXIMUS SA	13.892	EUR	14,07	195.390,98		0,06%	0,05%
SOFINA SA	239	EUR	195,00	46.605,00		0,01%	0,01%
UCB	743	EUR	80,64	59.915,52		0,02%	0,02%
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	2.184	EUR	30,00	65.520,00		0,02%	0,02%
Belgique				718.271,66		0,22%	0,20%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	61.052	EUR	4,45	271.803,50		0,08%	0,08%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	33.197	EUR	11,19	371.308,45		0,11%	0,10%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	2.639	EUR	20,74	54.732,86		0,02%	0,01%
Portugal				697.844,81		0,21%	0,19%
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	89	DKK	16.555,00	198.058,26		0,06%	0,06%
CARLSBERG AS -B-	485	DKK	904,00	58.936,44		0,02%	0,02%
COLOPLAST -B-	657	DKK	808,40	71.394,61		0,02%	0,02%
GENMAB AS	282	DKK	2.297,00	87.073,07		0,03%	0,02%
ORSTED	1.830	DKK	741,90	182.503,09		0,05%	0,05%
RINGKJOBING LANDBOBANK	455	DKK	773,00	47.278,61		0,01%	0,01%
Danemark				645.244,08		0,19%	0,18%
ARCELORMITTAL SA	14.565	EUR	21,51	313.293,15		0,09%	0,09%
Luxembourg				313.293,15		0,09%	0,09%
CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	134.800	HKD	14,76	244.149,56		0,07%	0,07%
Iles Caïmans				244.149,56		0,07%	0,07%
FIVERR INTL - REGISTERED SHS	4.409	USD	34,39	145.976,23		0,04%	0,04%
Islande				145.976,23		0,04%	0,04%
PKO BANK POLSKI SA	7.141	PLN	28,00	42.629,20		0,01%	0,01%
Pologne				42.629,20		0,01%	0,01%
ACTIONS				141.729.474,59		42,78%	39,42%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/22	444	EUR		10.770,00		0,00%	0,00%
DJ EURO STOXX 50 09/22	-432	EUR		118.800,00		0,04%	0,03%
FTSE 100 INDEX 09/22	-89	GBP		29.323,00		0,01%	0,01%
MSCI EUROPE INDEX 09/22	-167	EUR		3.974,60		0,00%	0,00%
MSCI WLD IDX 09/22	-216	USD		-24.164,82		-0,01%	-0,01%
NASDAQ 100 E-MINI 09/22	-7	USD		104.138,83		0,03%	0,03%
NIKKEI 225 (OSE) 09/22	-42	JPY		2.522,26		0,00%	0,00%
OMXS30 INDEX (OML) 07/22	-48	SEK		31.470,64		0,01%	0,01%
S&P 500 EMINI INDEX 09/22	7	USD		-76.821,99		-0,02%	-0,02%
SPI 200 INDEX (SFE) 09/22	30	AUD		-53.215,44		-0,02%	-0,01%
STOXX EUR 600 09/22	54	EUR		-11.015,00		0,00%	0,00%
SWISS MARKET INDEX 09/22	-25	CHF		16.405,62		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 09/22	-21	JPY		-9.290,66		0,00%	0,00%
Contrat futures - Sur indices financiers				142.897,04		0,04%	0,04%
EURO BOBL FUTURE 09/22	-98	EUR		99.470,00		0,03%	0,03%
EURO BTP FUTURE -EUX 09/22	-15	EUR		-118.720,00		-0,04%	-0,03%
EURO BUND FUTURE 09/22	8	EUR		19.740,00		0,01%	0,00%
EURO BUXL FUTURE 09/22	-10	EUR		65.900,00		0,02%	0,02%
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/22	92	EUR		-228.160,00		-0,07%	-0,06%
US 10 YEARS NOTE 09/22	167	USD		-212.404,93		-0,06%	-0,06%
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/22	260	USD		-425.110,72		-0,13%	-0,12%
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/22	-18	USD		13.094,79		0,00%	0,00%
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/22	81	USD		-69.565,62		-0,02%	-0,02%
US TREASURY BOND 09/22	109	USD		-193.481,03		-0,06%	-0,05%
US ULTRA BD CBT 30YR 09/22	58	USD		-135.897,03		-0,04%	-0,04%
Contrat futures - Sur obligations				-1.185.134,54		-0,36%	-0,33%
SP 500 AUG 4000.0 19.08.22 CALL	26	USD	45,64	114.242,80		0,03%	0,03%
SP 500 SEP 4200.0 16.09.22 CALL	52	USD	25,94	129.862,33		0,04%	0,04%
Contrat d'option - Sur indices financiers				244.105,13		0,07%	0,07%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)	1	EUR	215.250,93	215.250,93	0,00%	0,07%	0,06%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				215.250,93		0,07%	0,06%
OPC-Monétaires				215.250,93		0,07%	0,06%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				215.250,93		0,07%	0,06%
BANCO BILBAO VIZCAYA A 1.75 22-25 26/11A Espagne	1.000.000	EUR	97,15%	971.490,00		0,29%	0,27%
HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A Pays-Bas	600.000	EUR	91,04%	546.258,00		0,17%	0,15%
OBLIGATIONS-Emis(es) par un établissement de crédit				1.517.748,00		0,46%	0,42%
OBLIGATIONS				1.517.748,00		0,46%	0,42%
EUR/GBP (CME) 09/22	32	GBP		16.451,58		0,00%	0,00%
EUR/JPY (CME) 09/22	-100	JPY		53.597,92		0,02%	0,02%
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/22	15	CHF		-90.926,20		-0,03%	-0,03%
EURO E-MINI (CME) 09/22	-240	USD		-46.867,48		-0,01%	-0,01%
JPN YEN CURR FUT 09/22	74	USD		-100.897,76		-0,03%	-0,03%
Contrat futures - Sur devises				-168.641,94		-0,05%	-0,05%
A/EUR/AUD/20220914				14.328,10		0,01%	0,00%
A/EUR/CAD/20220914				-41.828,40		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20220914				-67.298,25		-0,02%	-0,02%
A/EUR/GBP/20220914				-21.924,48		-0,01%	-0,01%
A/EUR/HKD/20220914				-1.133,27		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220914				62.039,92		0,02%	0,02%
A/EUR/SEK/20220914				1.506,71		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220914				-124.980,38		-0,04%	-0,03%
A/EUR/USD/20220914				-307.506,82		-0,09%	-0,08%
A/USD/EUR/20220914				8.957,92		0,00%	0,00%
OACT 220914 USDEUR				205.150,52		0,06%	0,06%
OACT 220914 USDEUR				286.199,99		0,09%	0,08%
Contrat forwards				13.511,56		0,01%	0,01%
TOTAL PORTEFEUILLE				331.285.493,81		100,00%	92,15%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		4.547.178,65			1,26%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		2.796.045,60			0,78%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		619.915,23			0,17%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		541.046,70			0,15%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		AUD		282.998,87			0,08%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		173.340,86			0,05%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		57.309,23			0,02%
Autres				9.017.835,14			2,51%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		13.057.203,16			3,63%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		6.181.612,56			1,72%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		1.035.505,13			0,29%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		585.528,55			0,16%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		324.262,95			0,09%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		234.240,46			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		258.996,01			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		167.097,02			0,05%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		179.267,08			0,05%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		151.543,50			0,04%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		60.948,57			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		35.148,27			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		50.771,96			0,01%
Avoirs bancaires à vue				22.322.125,22			6,21%
DEPOTS ET LIQUIDITES				31.339.960,36			8,72%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-2.860.520,65			-0,80%
AUTRES				-257.546,18			-0,07%
TOTAL DE L'ACTIF NET				359.507.387,34			100,00%

4.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	4,35%
Australie	3,39%
Autriche	0,37%
Belgique	0,87%
Canada	1,38%
Danemark	1,35%
Espagne	9,63%
États-Unis	27,58%
Finlande	0,81%
France	12,39%
Hong-Kong	0,15%
Iles Caïmans	0,17%
Irlande	9,60%
Islande	0,04%
Italie	8,65%
Japon	1,78%
Jersey	0,26%
Luxembourg	1,30%
Norvège	0,43%
Pays-Bas	6,95%
Pologne	0,01%
Portugal	0,52%
République de Corée	0,35%
Royaume-Uni	4,60%
Suède	1,45%

Par pays	
Suisse	1,62%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Art graphique, maison d'édition	1,39%
Articles de bureaux et ordinateurs	1,73%
Banques et institutions financières	12,21%
Bien de consommation divers	0,90%
Biotechnologie	0,55%
Chimie	2,69%
Compagnies d'assurance	3,33%
Construction de machines et appareils	2,16%
Constructions, matériaux de construction	1,23%
Distribution, commerce de détail	2,79%
Electronique et semiconducteurs	2,33%
Electrotechnique et électronique	1,25%
Energie et eau	2,80%
Fonds d'investissement	6,40%
Holding et sociétés financières	11,80%
Industrie aéronautique et spatiale	0,10%
Industrie agro-alimentaire	1,94%
Industrie automobile	3,39%
Industrie horlogère	0,07%
Industrie minière	2,93%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4,41%
Industries d'emballage	0,92%
Internet et services d'Internet	4,55%
Métaux et pierres précieuses	0,12%
Métaux non ferreux	0,40%
Papier et bois	0,25%
Pays et gouvernements	14,81%
Pétrole	1,46%
Pneus et caoutchouc	0,12%
Restauration, industrie hôtelière	0,47%
Secteurs divers	0,12%
Service de santé publique et service social	0,45%
Services divers	1,02%
Sociétés immobilières	3,55%
Tabac et alcool	0,42%
Télécommunication	3,97%
Textile et habillement	0,59%
Transports	0,38%
TOTAL	100,00%

Par devise	
AUD	0,57%
CAD	1,38%
CHF	1,47%
DKK	0,20%

Par devise	
EUR	56,14%
GBP	2,42%
HKD	0,07%
JPY	1,50%
NOK	0,29%
PLN	0,01%
SEK	0,74%
USD	35,21%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	257.793.450,34
Ventes	230.734.672,79
Total 1	488.528.123,13
Souscriptions	43.085.774,08
Remboursements	13.878.118,19
Total 2	56.963.892,27
Moyenne de référence de l'actif net total	384.449.211,14
Taux de rotation	112,26%

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

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

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

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/22	EUR	6.325.110,00	6.325.110,00	50,00	13.06.22
DJ EURO STOXX 50 09/22	EUR	-14.983.920,00	-14.983.920,00	10,00	14.06.22
EUR/GBP (CME) 09/22	GBP	3.441.281,26	4.009.882,61	125.000,00	09.06.22
EUR/JPY (CME) 09/22	JPY	-1.783.961.250,06	-12.603.937,05	125.000,00	09.06.22
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/22	CHF	1.964.625,00	1.972.515,06	125.000,00	09.06.22
EURO BOBL FUTURE 09/22	EUR	-12.270.090,00	-12.270.090,00	1.000,00	01.06.22
EURO BTP FUTURE -EUX 09/22	EUR	-1.728.080,00	-1.728.080,00	1.000,00	14.06.22
EURO BUND FUTURE 09/22	EUR	1.170.500,00	1.170.500,00	1.000,00	27.06.22
EURO BUXL FUTURE 09/22	EUR	-1.701.500,00	-1.701.500,00	1.000,00	02.06.22
EURO E-MINI (CME) 09/22	USD	-15.758.318,70	-15.171.193,51	62.500,00	13.06.22
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/22	EUR	12.972.920,00	12.972.920,00	1.000,00	02.06.22
FTSE 100 INDEX 09/22	GBP	-6.362.855,00	-7.414.186,67	10,00	14.06.22
JPN YEN CURR FUT 09/22	USD	6.964.140,00	6.704.669,30	1.250,00	10.06.22
MSCI EUROPE INDEX 09/22	EUR	-4.243.269,60	-4.243.269,60	100,00	14.06.22
MSCI WLD IDX 09/22	USD	-16.796.980,00	-16.171.156,25	10,00	15.06.22
NASDAQ 100 E-MINI 09/22	USD	-1.722.299,00	-1.658.129,39	20,00	10.06.22
NIKKEI 225 (OSE) 09/22	JPY	-111.153.000,00	-785.311,57	100,00	27.06.22
OMXS30 INDEX (OML) 07/22	SEK	-9.316.080,00	-868.227,40	100,00	14.06.22
S&P 500 EMINI INDEX 09/22	USD	1.406.120,00	1.353.730,62	50,00	10.06.22

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
SPI 200 INDEX (SFE) 09/22	AUD	4.926.100,00	3.262.533,94	25,00	14.06.22
STOXX EUR 600 09/22	EUR	1.103.975,00	1.103.975,00	50,00	13.06.22
SWISS MARKET INDEX 09/22	CHF	-2.688.090,00	-2.698.885,54	10,00	14.06.22
TOPIX (OSE) 09/22	JPY	-391.490.000,00	-2.765.931,89	10.000,00	27.06.22
US 10 YEARS NOTE 09/22	USD	20.015.343,75	19.269.609,85	1.000,00	25.05.22
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/22	USD	9.093.093,75	8.754.302,25	1.000,00	26.05.22
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/22	USD	-3.793.882,81	-3.652.529,91	2.000,00	24.05.22
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/22	USD	9.164.507,81	8.823.055,56	1.000,00	24.05.22
US TREASURY BOND 09/22	USD	15.311.093,75	14.740.631,32	1.000,00	26.05.22
US ULTRA BD CBT 30YR 09/22	USD	9.093.093,75	8.754.302,25	1.000,00	27.05.22

Engagements sur forwards

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
OACT 220914 USDEUR	18.075.000,00	286.199,99	22.06.22
OACT 220914 USDEUR	18.075.000,00	205.150,52	23.06.22
A/EUR/JPY/20220914	5.550.000,00	62.039,92	15.06.22
A/EUR/AUD/20220914	2.000.000,00	14.328,10	15.06.22
A/USD/EUR/20220914	1.236.136,84	8.957,92	17.06.22
A/EUR/SEK/20220914	200.000,00	1.506,71	15.06.22
A/EUR/HKD/20220914	400.000,00	-1.133,27	15.06.22
A/EUR/GBP/20220914	3.600.000,00	-21.924,48	15.06.22
A/EUR/CAD/20220914	11.000.000,00	-41.828,40	15.06.22
A/EUR/CHF/20220914	1.500.000,00	-67.298,25	15.06.22
A/EUR/USD/20220914	113.000.000,00	-124.980,38	15.06.22
A/EUR/USD/20220914	14.608.006,43	-307.506,82	10.06.22

Engagements sur options

Contrepartie	En EUR	Evaluation	Date de réalisation de la transaction
SP 500 AUG 4000.0 19.08.22 CALL	10.012.515,64	114.242,80	30.06.22
SP 500 SEP 4200.0 16.09.22 CALL	21.026.282,85	129.862,33	27.06.22

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

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation							Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)				Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)		
	Souscrites		Remboursées		Fin de période			Souscriptions		Remboursements		du compartiment	d'une action	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Total	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		Cap.	Dis.
2020	686.080,90	157.711,74	88.556,50	32.457,96	1.792.132,17	450.701,30	2.242.833,47	73.017.901,32	16.657.690,05	9.386.345,37	3.408.287,13	254.155.976,59	113,77	111,51
2021	931.881,64	306.253,97	140.368,60	32.122,22	2.583.645,20	724.833,05	3.308.478,25	109.078.036,23	34.779.785,94	16.443.867,33	3.650.587,90	396.059.801,06	120,73	116,08
01.01.22 - 30.06.22	299.857,34	83.446,84	92.317,80	35.926,95	2.791.184,74	772.352,94	3.563.537,68	34.019.360,93	9.066.413,15	10.128.777,34	3.749.340,84	359.507.387,34	102,22	96,07

4.4.6 . Performances

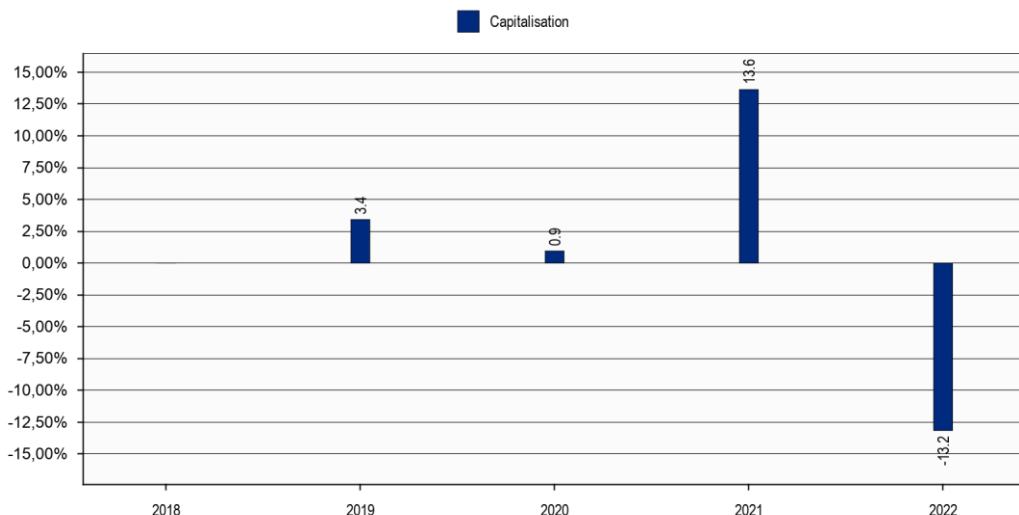
* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

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

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

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

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Capitalisation

1 an	3 ans
Part	Part
-13,15% (en EUR)	-0,13% (en EUR)

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

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

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

avec

- P (t; t+n) la performance de t à t+n
- VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n
- VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t
- n la période sous revue

4.4.7 . Frais

Frais courants

- Part de capitalisation (BE6302836679) : 1,41%
- Part de distribution (BE6302837685) : 1,41%

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

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

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

Néant.

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

Néant.

4.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations**NOTE 1 - Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**

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

Code Isin	Dénomination	Date d'échéance
XS1551678409	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	19.07.23

NOTE 2 - Dépôts et liquidités - Autres

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

NOTE 3 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres produits » du compte de résultats contient un montant de compensation CSDR.

NOTE 4 - Autres charges

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

5 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CRELAN INVEST CONSERVATIVE

5.1 . RAPPORT DE GESTION

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

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

5.1.2 . *Cotation en bourse*

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

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

Le compartiment ne bénéficie d'aucune protection ni garantie.

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'arrêté Royal 2012.

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

b) Restrictions d'investissement

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

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

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

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

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

c) Stratégie définie

La stratégie d'investissement consiste à investir directement ou indirectement sur les marchés actions et/ou obligataires libellés en Euro ou en devises, en instruments du marché monétaire et/ou en devises et/ou en instruments financiers

connexes, pour obtenir une progression à moyen terme de la valeur du portefeuille. Le compartiment bénéficie d'un univers d'investissement diversifié, notamment internationalement.

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

La recherche de performance s'inscrit dans un cadre de risque adapté au profil de risque de la gestion. Cette stratégie d'investissement se décompose de la façon décrite dans les paragraphes suivants.

Allocation d'actif générale

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

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

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

Allocation obligataire

- Gestion du risque de taux :

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

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

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

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

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

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

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

Allocation actions

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

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

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

d) Caractéristiques des titres sélectionnés

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

Caractéristiques des obligations et des autres titres de créances éligibles

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

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

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

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

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

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

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

Caractéristiques des actions éligibles

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

Les actions sélectionnées seront cotées sur un marché organisé et pourront appartenir à toutes zones géographiques y compris pays émergents, tous secteurs et tous styles de gestion. Le portefeuille peut être exposé aux petites capitalisations (avec toutefois une capitalisation minimum de 150.000.000,00 EUR) et aux moyennes capitalisations.

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

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

e) Repos et reverse Repo

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

f) Stratégie de couverture du risque de change

Toute devise pourra être utilisée.

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

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

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

g) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

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

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

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

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

h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

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

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

Nature des critères ESG :

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

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

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

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

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

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

Approches ESG retenues :

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

Le compartiment respecte les règles ESG suivantes :

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

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

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

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

Etapes du processus d'investissement :

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

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

5.1.4 . Gestion financière du portefeuille

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

5.1.5 . Distributeurs

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

5.1.6 . Indice et benchmark

Non applicable.

5.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Sur le semestre, les performances des compartiments profilés sont tous négatifs, même si sur le long terme les fonds surperforment toujours légèrement leurs pairs selon les classements Morningstar. Les actions et les obligations ont contribué négativement à la performance des 3 fonds. Le mouvement de remontée des taux a été brutal, impactant fortement les marchés obligataires, en particulier les obligations gouvernementales. Dans la deuxième partie du semestre, le spreads des obligations d'entreprise ont fortement monté également, n'offrant plus d'opportunités de diversification.

Dans ce contexte, le gérant a procédé à une réduction de l'exposition aux actifs risqués dès le déclenchement de la guerre en Ukraine et a également mis en place des stratégies de couvertures qui ont permis de limiter le choc baissier. La Value surperformant la croissance, le fonds avait une sous-pondération de 4% vs le MSCI World sur les Technologiques. Les diversifications mises en place sur des paniers sectoriels (Assurances - Telecom et Bancaires), des paniers de style et thématiques (actions Value, réouverture, infrastructure et énergies renouvelables et un rebond de l'Italie) ont également permis de gagner des points de base.

Par contre, la philosophie de gestion ESG a coûté via l'intégration du label Towards Sustainability qui induit une sous-pondération de l'énergie fossile, le secteur le plus performant depuis le début de l'année.

Parallèlement à la réduction des actifs risqués, au niveau obligataire, le gérant a procédé à une baisse de la sensibilité des taux d'intérêt, à une diversification sur les obligations indexées à l'inflation et des stratégies de portage. En fin du premier trimestre, il a pris des profits sur l'inflation, les anticipations de l'inflation étant en baisse, alors que l'inflation réalisée atteignait des sommets.

Finalement, notre diversification en devises n'a pas fonctionné dans la mesure où le Yen, qui joue habituellement un rôle de devise refuge, n'a pas pu protéger le portefeuille et a effacé la contribution positive de notre exposition au dollar.

5.1.8 . Politique future

A la fin du premier semestre, le positionnement des trois portefeuilles reste prudent et l'exposition aux actifs risqués proche des minimas par rapport aux portefeuilles neutres. La duration reste également inférieure dans ce contexte de déclaration de guerre à l'inflation par les banques centrales. Nous maintenons nos stratégies de diversification.

5.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

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

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

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

rendement potentiel est élevé mais plus ce rendement est difficile à prévoir. Des pertes sont également possibles. Le chiffre est calculé pour un investisseur en euros. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (faible risque, rendement potentiellement plus faible) à sept (risque élevé, rendement potentiellement plus élevé).

5.2 . BILAN

	Au 30.06.22 (en EUR)	Au 30.06.21 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	81.186.149,18	75.860.203,24
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	77.678.513,79	67.980.707,21
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	54.320.526,15	47.770.080,62
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	18.851.640,59	15.311.412,94
D. Autres valeurs mobilières		319,78
E. OPC à nombre variable de parts	4.248.507,61	5.031.919,77
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	55.690,30	-69.008,56
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-91.063,85	-47.560,18
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	35.057,29	6.948,00
ii. Contrats à terme (+/-)	258.155,70	-112.245,16
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)		22.561,85
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap (+/-)		66.278,15
IV. Créances et dettes à un an au plus	-795.245,01	378.366,26
A. Créances		
a. Montants à recevoir	1.134.186,10	525.003,28
b. Avoirs fiscaux	18.270,32	4.473,63
c. Collatéral	30.000,00	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-1.646.491,59	-151.110,65
c. Emprunts (-)	-1.209,84	
d. Collateral (-)	-330.000,00	
V. Dépôts et liquidités	4.295.213,83	7.565.319,07
A. Avoirs bancaires à vue	3.433.119,75	6.832.345,65
C. Autres	862.094,08	732.973,42
VI. Comptes de régularisation	7.666,57	-64.189,30
B. Produits acquis	295.010,38	241.599,08
C. Charges à imputer (-)	-287.343,81	-305.788,38
TOTAL CAPITAUX PROPRES	81.186.149,18	75.860.203,24
A. Capital	90.510.444,70	73.513.718,24
B. Participations au résultat	133.836,33	119.542,41
C. Résultat reporté	984.206,53	751.216,42
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	-10.442.338,38	1.475.726,17
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	1.134.113,85	694.462,86
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	1.134.113,85	694.462,86
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	4.370.848,17	16.729.550,99
A. Contrats d'option et warrants achetés	4.370.848,17	
B. Contrats d'option et warrants vendus		16.729.550,99
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	80.251.745,61	68.596.919,11
A. Contrats à terme achetés	51.200.865,18	33.246.710,43
B. Contrats à terme vendus	29.050.880,43	35.350.208,68
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)		925.614,27
A. Contrats de swap achetés		925.614,27

5.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.22 (en EUR)	Au 30.06.21 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-10.561.031,31	1.483.238,51
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-7.606.835,45	-436.278,97
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	-4.251.610,27	869.753,89
D. Autres valeurs mobilières		451,92
E. OPC à nombre variable de parts	-454.770,54	521.845,72
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
i. Contrats d'option		
ii. Contrats à terme	1.104.244,71	79.548,52
j. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme		7.060,00
l. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-81.260,84	-48.408,67
ii. Contrats à terme	657.223,24	624.834,84
m. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option		-96.281,69
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap		43.398,77
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-2.153.589,97	-325.254,76
b. Autres positions et opérations de change	2.225.567,81	242.568,94
II. Produits et charges des placements	713.091,82	464.287,94
A. Dividendes	344.251,35	122.970,82
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	419.020,86	364.687,49
b. Dépôts et liquidités	1.765,94	2.853,70
C. Intérêts d'emprunts (-)	-13.070,61	-15.217,21
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-38.875,72	-11.006,86
III. Autres produits	43,01	
B. Autres	43,01	
IV. Coûts d'exploitation	-594.441,90	-471.800,28
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-53.214,79	-34.855,47
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-18.851,95	-18.108,46
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-164.768,78	-126.838,22
b. Gestion administrative et comptable	-22.503,34	-18.604,56
c. Rémunération commerciale	-282.145,70	-214.411,22
E. Frais administratifs (-)	-1.549,50	-1.539,63
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-1.547,84	-5.087,41
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-446,93	-630,50
H. Services et biens divers (-)	-7.572,01	-7.141,19
J. Taxes	-34.943,72	-34.238,76
K. Autres charges (-)	-6.897,34	-10.344,86
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	118.692,93	-7.512,34
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-10.442.338,38	1.475.726,17
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	-10.442.338,38	1.475.726,17

5.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

5.4.1 . Composition des actifs au 30.06.22

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	352.111	USD	7,08	2.401.690,58	0,03%	3,09%	2,96%
ISHARES IV-ISHARES MSCI JAPN SRI ETF EUR	296.110	EUR	5,51	1.631.566,10	0,19%	2,10%	2,01%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				4.033.256,68		5,19%	4,97%
OPC-Actions				4.033.256,68		5,19%	4,97%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				4.033.256,68		5,19%	4,97%
AMERICAN TOWER 0.4000 21-27 15/02A	300.000	EUR	86,18%	258.525,00		0,33%	0,32%
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	310.000	USD	91,72%	273.741,31		0,35%	0,34%
ANHEUSER BUSCH 4.00 18-28 13/04S	300.000	USD	98,42%	284.256,28		0,37%	0,35%
ANHEUSER BUSCH INBEV 3.5 20-30 03/04S	150.000	USD	93,61%	135.187,74		0,17%	0,17%
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	250.000	EUR	93,77%	234.415,00		0,30%	0,29%
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	300.000	EUR	88,21%	264.618,00		0,34%	0,33%
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	300.000	EUR	86,74%	260.205,00		0,33%	0,32%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	200.000	EUR	91,56%	183.124,00		0,24%	0,22%
MCKESSON CORP 0.9 20-25 03/12S	300.000	USD	89,97%	259.856,55		0,33%	0,32%
PROLOGIS LP 2.1250 20-27 15/04S	150.000	USD	91,40%	131.997,69		0,17%	0,16%
VERIZON COMMUNICATION 1.375 16-28 02/11A	250.000	EUR	91,71%	229.285,00		0,30%	0,28%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	290.000	USD	93,64%	261.429,97		0,34%	0,32%
États-Unis				2.776.641,54		3,57%	3,42%
ALD SA 4.0000 22-27 05/07A	100.000	EUR	100,88%	100.884,00		0,13%	0,12%
AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	100.000	EUR	93,32%	93.324,00		0,12%	0,12%
COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	100.000	EUR	79,51%	79.508,00		0,10%	0,10%
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	400.000	EUR	82,03%	328.104,00		0,42%	0,40%
EDF FL.R 14-XX 22/01A	200.000	EUR	87,40%	174.794,00		0,23%	0,22%
EDF FL.R 18-99 04/10A	500.000	EUR	91,53%	457.660,00		0,59%	0,56%
JC DECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	300.000	EUR	91,58%	274.746,00		0,36%	0,34%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	400.000	EUR	85,67%	342.696,00		0,44%	0,42%
SOCIETE FONCIER 0.5000 21-28 21/04A	100.000	EUR	82,32%	82.319,00		0,11%	0,10%
SUEZ 1.875 22-27 24/05A	100.000	EUR	95,53%	95.534,00		0,12%	0,12%
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	550.000	EUR	79,49%	437.206,00		0,56%	0,54%
France				2.466.775,00		3,18%	3,04%
AKZO NOBEL NV 1.5 22-28 28/03A	300.000	EUR	91,50%	274.512,00		0,35%	0,34%
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	300.000	EUR	80,39%	241.170,00		0,31%	0,30%
ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	500.000	EUR	92,58%	462.920,00		0,60%	0,57%
STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	300.000	EUR	86,29%	258.882,00		0,33%	0,32%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	100.000	EUR	89,21%	89.208,00		0,12%	0,11%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N 3.0 22-27 30/06A	100.000	EUR	100,21%	100.209,00		0,13%	0,12%
Pays-Bas				1.426.901,00		1,84%	1,76%
BASF SE 3.125 22-28 29/06A	200.000	EUR	99,03%	198.056,00		0,26%	0,24%
ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/11A	100.000	EUR	88,67%	88.668,00		0,11%	0,11%
EVONIK INDUSTRIES 2.25 22-27 25/09A	200.000	EUR	95,23%	190.466,00		0,25%	0,23%
GEWOBAG WOHNUNGSBAU- 0.125 21-27 24/06A	100.000	EUR	86,36%	86.355,00		0,11%	0,11%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	200.000	EUR	89,69%	179.378,00		0,23%	0,22%
LANXESS AG FL.R 16-76 06/12A	200.000	EUR	96,98%	193.956,00		0,25%	0,24%
Allemagne				936.879,00		1,21%	1,15%
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	300.000	EUR	83,32%	249.972,00		0,32%	0,31%
IBERDROLA FINANZA SAU FL.R 21-99 31/12A	400.000	EUR	78,37%	313.488,00		0,41%	0,38%
INMOB COLONIAL 2.00 18-26 17/04A	100.000	EUR	94,53%	94.528,00		0,12%	0,12%
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200.000	EUR	93,66%	187.324,00		0,24%	0,23%
Espagne				845.312,00		1,09%	1,04%
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	300.000	EUR	93,29%	279.867,00		0,36%	0,35%
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	400.000	EUR	87,37%	349.480,00		0,45%	0,43%
TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	100.000	EUR	92,58%	92.584,00		0,12%	0,11%
Italie				721.931,00		0,93%	0,89%
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	200.000	EUR	90,00%	180.006,00		0,23%	0,22%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	150.000	EUR	98,22%	147.325,50		0,19%	0,18%
ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	350.000	EUR	84,25%	294.875,00		0,38%	0,37%
Danemark				622.206,50		0,80%	0,77%
MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	300.000	EUR	97,97%	293.916,00		0,38%	0,36%
TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	320.000	EUR	88,25%	282.400,00		0,36%	0,35%
Suède				576.316,00		0,74%	0,71%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	200.000	EUR	77,98%	155.956,00		0,20%	0,19%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	100.000	EUR	70,85%	70.854,00		0,09%	0,09%
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	200.000	EUR	79,85%	159.704,00		0,20%	0,20%
SES 3.5 22-29 14/01A	180.000	EUR	97,74%	175.932,00		0,23%	0,21%
Luxembourg				562.446,00		0,72%	0,69%
NISSAN MOTOR CO 2.6520 20-26 17/03A	300.000	EUR	93,46%	280.392,00		0,36%	0,35%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A	300.000	EUR	92,80%	278.394,00		0,36%	0,34%
Japon				558.786,00		0,72%	0,69%
VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	300.000	EUR	98,97%	296.910,00		0,38%	0,36%
Royaume-Uni				296.910,00		0,38%	0,36%
SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	300.000	USD	95,79%	276.651,58		0,36%	0,34%
Irlande				276.651,58		0,36%	0,34%
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	300.000	EUR	85,73%	257.187,00		0,33%	0,32%
Portugal				257.187,00		0,33%	0,32%
BAIDU INC 4.375 18-24 14/05S	200.000	USD	100,73%	193.946,28		0,25%	0,24%
Chine				193.946,28		0,25%	0,24%
AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	200.000	USD	89,20%	171.758,93		0,22%	0,21%
Mexique				171.758,93		0,22%	0,21%
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	100.000	EUR	85,70%	85.703,00		0,11%	0,10%
VGP NV 1.6250 22-27 17/01A	100.000	EUR	78,66%	78.660,00		0,10%	0,10%
Belgique				164.363,00		0,21%	0,20%
OBLIGATIONS-Emis(es) par une entreprise privée				12.855.010,83		16,55%	15,83%
BFCM BANQUE FEDERAT FL.R 22-32 16/06A	200.000	EUR	96,86%	193.724,00		0,25%	0,24%
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	200.000	EUR	94,22%	188.444,00		0,24%	0,23%
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	300.000	EUR	95,88%	287.625,00		0,37%	0,35%
BNP PARIBAS FL.R 19-99 31/12S	200.000	USD	95,66%	184.193,70		0,24%	0,23%
BNP PARIBAS FL.R 20-29 17/04A	300.000	EUR	87,10%	261.285,00		0,34%	0,32%
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	200.000	EUR	90,99%	181.988,00		0,23%	0,22%
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	300.000	EUR	97,28%	291.831,00		0,38%	0,36%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	200.000	EUR	93,30%	186.602,00		0,24%	0,23%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	300.000	EUR	84,73%	254.193,00		0,33%	0,31%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	100.000	EUR	95,55%	95.548,00		0,12%	0,12%
FONCIERE DES REGIO 1.50 17-27 21/06A	300.000	EUR	91,40%	274.203,00		0,35%	0,34%
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	300.000	EUR	100,74%	302.217,00		0,39%	0,37%
RCI BANQUE 0.5 22-25 14/07A	50.000	EUR	90,10%	45.049,00		0,06%	0,06%
SOCIETE GENERALE 0.875 20-28 22/09A	200.000	EUR	87,27%	174.542,00		0,23%	0,22%
SOCIETE GENERALE 2.625 20-25 22/01S	300.000	USD	95,18%	274.886,87		0,35%	0,34%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	200.000	USD	80,99%	155.952,63		0,20%	0,19%
SOCIETE GENERALE FL.R 22-25 30/05A	300.000	EUR	98,73%	296.196,00		0,38%	0,37%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	100.000	EUR	88,31%	88.306,00		0,11%	0,11%
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	200.000	EUR	73,57%	147.144,00		0,19%	0,18%
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	300.000	EUR	83,77%	251.310,00		0,32%	0,31%
WENDEL 2.50 15-27 09/02A	200.000	EUR	95,26%	190.520,00		0,25%	0,23%
France				4.325.760,20		5,57%	5,33%
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	500.000	EUR	88,44%	442.185,00		0,57%	0,55%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	100.000	USD	85,15%	81.977,48		0,11%	0,10%
ADECCO INT FINA FL.R 21-82 21/03A	100.000	EUR	81,71%	81.713,00		0,10%	0,10%
ALLIANZ FINANCE 0.0000 21-26 22/11A	200.000	EUR	91,03%	182.066,00		0,23%	0,22%
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	250.000	USD	88,79%	213.714,26		0,27%	0,26%
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	200.000	EUR	91,83%	183.654,00		0,24%	0,23%
DAIMLER TRUCK INTL FI 1.625 22-27 06/04A	100.000	EUR	93,81%	93.813,00		0,12%	0,12%
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	100.000	EUR	89,85%	89.846,00		0,12%	0,11%
HEIMSTADEN BOST 0.6250 22-25 24/07A	140.000	EUR	87,90%	123.053,00		0,16%	0,15%
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	100.000	EUR	93,58%	93.578,00		0,12%	0,12%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 23/02A	200.000	EUR	89,45%	178.900,00		0,23%	0,22%
NATURGY FINANCE B.V. 1.25 20-26 15/04A	300.000	EUR	94,87%	284.601,00		0,37%	0,35%
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	250.000	EUR	95,47%	238.672,50		0,31%	0,29%
TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A	120.000	EUR	97,46%	116.949,60		0,15%	0,14%
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	300.000	EUR	92,21%	276.615,00		0,36%	0,34%
VOLKSWAGEN INT FIN 3.75 22-27 28/09A	100.000	EUR	101,48%	101.475,00		0,13%	0,13%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	400.000	EUR	87,87%	351.476,00		0,45%	0,43%
WINTERSHALL DEA FINA 0.8400 19-25 25/09A	300.000	EUR	91,59%	274.761,00		0,35%	0,34%
Pays-Bas				3.409.049,84		4,39%	4,20%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	148.000	EUR	87,72%	129.821,16		0,17%	0,16%
BK AMERICA F.L.R 22-26 27/10A	130.000	EUR	96,86%	125.916,70		0,16%	0,15%
CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	110.000	USD	96,00%	101.665,55		0,13%	0,12%
CITIGROUP INC FL.R 22-28 24/05S	74.000	USD	99,10%	70.601,71		0,09%	0,09%
FORD MOTOR CREDIT 4.125 20-27 17/08S	200.000	USD	87,64%	168.739,77		0,22%	0,21%
FORD MOTOR CREDIT CO 5.584 19-24 18/03S	200.000	USD	99,35%	191.302,59		0,24%	0,24%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	400.000	EUR	83,83%	335.316,00		0,43%	0,41%
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	100.000	EUR	93,44%	93.444,00		0,12%	0,11%
MARSH & MCLENNANN COS 3.50 14-25 10/03S	100.000	USD	98,77%	95.089,06		0,12%	0,12%
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	200.000	EUR	88,94%	177.878,00		0,23%	0,22%
SOLVAY FIN AMER REGS 4.45 15-25 03/12S	200.000	USD	99,43%	191.445,08		0,25%	0,24%
États-Unis				1.681.219,62		2,16%	2,07%
BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	200.000	EUR	98,80%	197.590,00		0,26%	0,24%
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	200.000	EUR	100,78%	201.552,00		0,26%	0,25%
BARCLAYS PLC FL.R 22-28 28/01A	100.000	EUR	87,50%	87.500,00		0,11%	0,11%
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	400.000	EUR	90,45%	361.796,00		0,47%	0,44%
HSBC HOLDINGS PLC 4.00 21-99 31/12S	200.000	USD	84,01%	161.752,19		0,21%	0,20%
SANTANDER UK GROUP FL.R 20-25 28/02A	100.000	EUR	96,47%	96.465,00		0,12%	0,12%
STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	300.000	EUR	94,22%	282.663,00		0,36%	0,35%
Royaume-Uni				1.389.318,19		1,79%	1,71%
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	300.000	EUR	99,98%	299.949,00		0,39%	0,37%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	100.000	EUR	87,04%	87.037,00		0,11%	0,11%
INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	200.000	EUR	84,32%	168.636,00		0,22%	0,21%
MEDIOBANCA BCA CRE FIN FL.R 21-28 02/11A	250.000	EUR	82,27%	205.672,50		0,26%	0,25%
UNICREDIT FL.R 22-28 18/01A	200.000	EUR	87,38%	174.758,00		0,22%	0,22%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	300.000	EUR	84,73%	254.181,00		0,33%	0,31%
Italie				1.190.233,50		1,53%	1,47%
AIB GROUP FL.R 22-26 04/07A	190.000	EUR	99,95%	189.910,70		0,24%	0,23%
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	200.000	EUR	92,34%	184.688,00		0,24%	0,23%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	300.000	EUR	83,88%	251.631,00		0,32%	0,31%
FCA BANK SPA 0.50 19-24 13/09A	300.000	EUR	96,67%	290.019,00		0,37%	0,36%
SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	300.000	EUR	89,30%	267.885,00		0,35%	0,33%
Irlande				1.184.133,70		1,52%	1,46%
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	100.000	EUR	68,22%	68.215,00		0,09%	0,08%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	200.000	EUR	87,78%	175.562,00		0,22%	0,22%
TRATON FINANCE LUXEM 0.125 21-25 24/03A	200.000	EUR	92,84%	185.678,00		0,24%	0,23%
WHIRLPOOL EMEA FINAN 0.5 20-28 21/02A	300.000	EUR	84,77%	254.316,00		0,33%	0,31%
Luxembourg				683.771,00		0,88%	0,84%
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	100.000	EUR	94,86%	94.855,00		0,12%	0,12%
CAIXABANK FL.R 22-26 13/04A	200.000	EUR	95,32%	190.632,00		0,25%	0,24%
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	100.000	EUR	93,06%	93.059,00		0,12%	0,11%
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	100.000	EUR	84,50%	84.499,00		0,11%	0,10%
SANTANDER CONSUMER FINA 0.5 22-27 14/01A	200.000	EUR	89,23%	178.462,00		0,23%	0,22%
Espagne				641.507,00		0,83%	0,79%
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	500.000	EUR	90,33%	451.640,00		0,58%	0,56%
DANSKE BANK A/S FL.R 22-25 28/03S	200.000	USD	98,19%	189.061,33		0,25%	0,23%
Danemark				640.701,33		0,83%	0,79%
CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A	200.000	EUR	47,32%	94.644,00		0,12%	0,12%
SKANDINAVISKA ENSKILD FL.R 22-XX 31/12S	200.000	USD	95,36%	183.617,99		0,24%	0,22%
VOLVO TREASURY AB 1.625 22-25 18/09A	300.000	EUR	98,07%	294.213,00		0,38%	0,36%
Suède				572.474,99		0,74%	0,70%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	200.000	EUR	88,33%	176.652,00		0,23%	0,22%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	300.000	EUR	84,14%	252.429,00		0,32%	0,31%
Allemagne				429.081,00		0,55%	0,53%
SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	200.000	EUR	90,94%	181.882,00		0,24%	0,22%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	200.000	EUR	59,43%	118.864,00		0,15%	0,15%
Finlande				300.746,00		0,39%	0,37%
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	200.000	USD	97,33%	187.413,11		0,24%	0,23%
Suisse				187.413,11		0,24%	0,23%
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A	100.000	EUR	92,58%	92.581,00		0,12%	0,11%
KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A	100.000	EUR	89,73%	89.727,00		0,11%	0,11%
Belgique				182.308,00		0,23%	0,22%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	100.000	EUR	81,17%	81.174,00		0,10%	0,10%
Hong-Kong				81.174,00		0,10%	0,10%
OBLIGATIONS-Emis(es) par un établissement de crédit				16.898.891,48		21,75%	20,81%
FRANCE 0.0000 19-29 25/11A	2.200.000	EUR	88,83%	1.954.260,00		2,51%	2,41%
FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	2.395.341	EUR	86,48%	2.071.419,04		2,67%	2,55%
FRANCE 0.00 21-31 25/11A	2.000.000	EUR	84,26%	1.685.220,00		2,17%	2,08%
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	3.130.000	EUR	93,26%	2.918.881,50		3,76%	3,59%
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	310.000	EUR	96,11%	297.947,20		0,38%	0,37%
France				8.927.727,74		11,49%	11,00%
UNITED STATES 0.625 20-30 15/05S	1.500.000	USD	83,31%	1.203.126,50		1,55%	1,48%
UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	1.000.000	USD	95,81%	922.427,07		1,19%	1,14%
UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	710.300	USD	98,19%	671.441,04		0,86%	0,83%
UNITED STATES -30 15/11U	5.150.000	USD	84,36%	4.182.639,65		5,39%	5,15%
États-Unis				6.979.634,26		8,99%	8,60%
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	780.000	EUR	80,02%	624.156,00		0,80%	0,77%
ITALY 0.25 21-28 15/03S	600.000	EUR	87,58%	525.498,00		0,68%	0,65%
ITALY 0.90 20-31 01/04S	1.550.000	EUR	82,99%	1.286.407,00		1,66%	1,58%
ITALY 1.65 20-30 01/12S	230.000	EUR	89,52%	205.898,30		0,26%	0,25%
ITALY 3.00 19-29 01/02S	500.000	EUR	101,09%	505.460,00		0,65%	0,62%
ITALY 3.45 17-48 01/03S	60.000	EUR	98,31%	58.987,20		0,08%	0,07%
ITALY 3.50 14-30 01/03S	1.000.000	EUR	104,47%	1.044.700,00		1,34%	1,29%
Italie				4.251.106,50		5,47%	5,23%
SPAIN 0.50 20-30 30/04A	2.750.000	EUR	88,69%	2.439.030,00		3,14%	3,01%
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	1.000.000	EUR	84,62%	846.170,00		1,09%	1,04%
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	540.000	EUR	96,70%	522.174,60		0,67%	0,64%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	134.000	EUR	94,96%	127.247,74		0,17%	0,16%
Espagne				3.934.622,34		5,07%	4,85%
OBLIGATIONS-Emis(es) par un état				24.093.090,84		31,02%	29,68%
OBLIGATIONS				53.846.993,15		69,32%	66,32%
3M CO	615	USD	129,41	76.621,88		0,10%	0,09%
ABBOTT LABORATORIES	451	USD	108,65	47.175,46		0,06%	0,06%
ABBVIE INC	651	USD	153,16	95.992,26		0,12%	0,12%
ADOBE INC	554	USD	366,06	195.241,40		0,25%	0,24%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	193	USD	76,47	14.208,83		0,02%	0,02%
AGILENT TECHNOLOGIES	100	USD	118,77	11.434,49		0,01%	0,01%
AKAMAI TECHNOLOGIES	653	USD	91,33	57.416,47		0,07%	0,07%
AMERICAN EXPRESS	100	USD	138,62	13.345,53		0,02%	0,02%
AMERICAN TOWER CORP	792	USD	255,59	194.885,22		0,25%	0,24%
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.235	USD	141,48	168.217,77		0,22%	0,21%
AMGEN INC	420	USD	243,30	98.378,74		0,13%	0,12%
APPLE INC	5.459	USD	136,72	718.546,72		0,92%	0,89%
APPLIED MATERIALS INC	167	USD	90,98	14.627,57		0,02%	0,02%
ARISTA NETWORKS INC	101	USD	93,74	9.114,99		0,01%	0,01%
AUTODESK INC	73	USD	171,96	12.085,38		0,02%	0,01%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	482	USD	210,04	97.467,30		0,13%	0,12%
BALL CORP	1.417	USD	68,77	93.816,40		0,12%	0,12%
BANK OF AMERICA CORP	1.953	USD	31,13	58.531,71		0,07%	0,07%
BEST BUY CO INC	825	USD	65,19	51.777,94		0,07%	0,06%
BLACKROCK INC	18	USD	609,04	10.554,27		0,01%	0,01%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.955	USD	77,00	219.057,48		0,28%	0,27%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	94	USD	142,55	12.900,45		0,02%	0,02%
CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	539	USD	38,30	19.874,55		0,03%	0,02%
CAMPBELL SOUP CO	966	USD	48,05	44.686,92		0,06%	0,06%
CARRIER GLOBAL CORP-WI	1.750	USD	35,66	60.079,91		0,08%	0,07%
CATALENT	1.630	USD	107,29	168.366,90		0,22%	0,21%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	9	USD	1.307,26	11.326,99		0,01%	0,01%
CHURCH AND DWIGHT CO	792	USD	92,66	70.652,47		0,09%	0,09%
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	787	USD	263,52	199.663,27		0,26%	0,25%
CISCO SYSTEMS INC	4.269	USD	42,64	175.248,06		0,23%	0,22%
CLOROX CO	306	USD	140,98	41.532,57		0,05%	0,05%
COCA-COLA CO	1.233	USD	62,91	74.677,99		0,10%	0,09%
COLGATE-PALMOLIVE CO	1.122	USD	80,14	86.566,94		0,11%	0,11%
CROWN HOLDINGS INC	109	USD	92,17	9.672,22		0,01%	0,01%
CUMMINS - REGISTERED	518	USD	193,53	96.513,47		0,12%	0,12%
CVS HEALTH	1.940	USD	92,66	173.062,87		0,22%	0,21%
DANAHER CORP	194	USD	253,52	47.350,42		0,06%	0,06%
DEERE AND CO	32	USD	299,47	9.225,99		0,01%	0,01%
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	1.926	USD	46,21	85.684,47		0,11%	0,11%
DOVER CORP	72	USD	121,32	8.409,59		0,01%	0,01%
DOW - REGISTERED SHS	2.834	USD	51,61	140.813,27		0,18%	0,17%
EBAY INC	3.413	USD	41,67	136.920,87		0,18%	0,17%
ECOLAB INC	73	USD	153,76	10.806,28		0,01%	0,01%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.303	USD	95,09	119.285,91		0,15%	0,15%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	1.240	USD	121,65	145.225,76		0,19%	0,18%
ELEVANCE HEALTH	403	USD	482,58	187.233,79		0,24%	0,23%
ELI LILLY & CO	114	USD	324,23	35.585,08		0,05%	0,04%
ENTEGRIS INC	314	USD	92,13	27.850,99		0,04%	0,03%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	69	USD	254,67	16.917,52		0,02%	0,02%
GENERAL MILLS INC	2.534	USD	75,45	184.066,91		0,24%	0,23%
GILEAD SCIENCES INC	219	USD	61,81	13.032,05		0,02%	0,02%
HERSHEY	68	USD	215,16	14.085,76		0,02%	0,02%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	91	USD	111,44	9.763,20		0,01%	0,01%
HOLOGIC INC	191	USD	69,30	12.743,14		0,02%	0,02%
HOME DEPOT INC	410	USD	274,27	108.261,00		0,14%	0,13%
HORMEL FOODS CORP	832	USD	47,36	37.935,42		0,05%	0,05%
HP INC	2.755	USD	32,78	86.944,16		0,11%	0,11%
ILLINOIS TOOL WORKS	65	USD	182,25	11.404,88		0,01%	0,01%
INTEL CORP	1.204	USD	37,41	43.363,47		0,06%	0,05%
INTUIT	56	USD	385,44	20.780,44		0,03%	0,03%
IRON MOUNTAIN INC REIT	1.754	USD	48,69	82.220,33		0,11%	0,10%
JPMORGAN CHASE CO	823	USD	112,61	89.225,02		0,11%	0,11%
KELLOGG CO	2.104	USD	71,34	144.506,94		0,19%	0,18%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	905	USD	137,85	120.106,14		0,15%	0,15%
KIMBERLY-CLARK CORP	90	USD	135,15	11.710,31		0,01%	0,01%
KROGER CO	283	USD	47,33	12.895,34		0,02%	0,02%
LAM RESEARCH CORP	30	USD	426,15	12.308,17		0,02%	0,02%
LOWE'S CO INC	926	USD	174,67	155.718,13		0,20%	0,19%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	45	USD	272,61	11.810,39		0,01%	0,01%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	833	USD	43,53	34.909,49		0,04%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	475	USD	315,48	144.269,76		0,19%	0,18%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	130	USD	83,25	10.419,27		0,01%	0,01%
MERCK & CO INC	3.104	USD	91,17	272.447,94		0,35%	0,34%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	82	USD	1.148,77	90.689,46		0,12%	0,11%
MICROSOFT CORP	2.480	USD	256,83	613.207,28		0,79%	0,76%
MOODY S CORP	625	USD	271,97	163.648,07		0,21%	0,20%
NASDAQ INC	91	USD	152,54	13.363,95		0,02%	0,02%
NEWMONT CORPORATION	1.077	USD	59,67	61.870,21		0,08%	0,08%
NIKE INC	158	USD	102,20	15.545,97		0,02%	0,02%
NVIDIA CORP	1.537	USD	151,59	224.312,92		0,29%	0,28%
ON SEMICONDUCTOR CORP	2.173	USD	50,31	105.250,44		0,14%	0,13%
OWENS CORNING SHS	1.810	USD	74,31	129.489,84		0,17%	0,16%
PAYPAL HOLDINGS	118	USD	69,84	7.934,07		0,01%	0,01%
PEPSICO INC	1.531	USD	166,66	245.649,81		0,32%	0,30%
PFIZER INC	1.677	USD	52,43	84.649,19		0,11%	0,10%
PROCTER & GAMBLE CO	852	USD	143,79	117.944,62		0,15%	0,15%
PROLOGIS	824	USD	117,65	93.331,66		0,12%	0,11%
QUALCOMM INC	143	USD	127,74	17.586,23		0,02%	0,02%
QUEST DIAGNOSTICS	330	USD	132,98	42.248,39		0,05%	0,05%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	21	USD	591,13	11.951,22		0,02%	0,01%
ROBINHOOD MKTS	3.175	USD	8,22	25.126,12		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	49	USD	199,31	9.402,32		0,01%	0,01%
S&P GLOBAL INC	71	USD	337,06	23.039,63		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SALESFORCE INC	290	USD	165,04	46.078,37		0,06%	0,06%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	694	USD	71,44	47.732,13		0,06%	0,06%
SNAP INC-A-	4.491	USD	13,13	56.769,84		0,07%	0,07%
SYNCHRONY FINANCIAL	2.555	USD	27,62	67.939,83		0,09%	0,08%
TARGET CORP	992	USD	141,23	134.880,29		0,17%	0,17%
TESLA MOTORS INC	252	USD	673,42	163.379,07		0,21%	0,20%
TEXAS INSTRUMENTS INC	402	USD	153,65	59.465,97		0,08%	0,07%
THERMO FISHER SCIENT SHS	93	USD	543,28	48.642,57		0,06%	0,06%
TJX COS INC	303	USD	55,85	16.292,05		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY CO	59	USD	193,85	11.011,02		0,01%	0,01%
T ROWE PRICE GROUP INC	1.099	USD	113,61	120.205,44		0,15%	0,15%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3.357	USD	50,75	164.020,17		0,21%	0,20%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	67	USD	281,79	18.176,50		0,02%	0,02%
VISA INC -A-	516	USD	196,89	97.809,99		0,13%	0,12%
WATERS	44	USD	330,98	14.020,53		0,02%	0,02%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	41	USD	302,37	11.935,27		0,02%	0,01%
WEYERHAEUSER CO	4.563	USD	33,12	145.495,87		0,19%	0,18%
WORKDAY INC -A-	758	USD	139,58	101.859,67		0,13%	0,13%
WW GRAINGER INC	377	USD	454,43	164.937,05		0,21%	0,20%
XYLEM INC	154	USD	78,18	11.591,14		0,01%	0,01%
États-Unis				9.718.045,16		12,51%	11,97%
ACCOR SA	2.715	EUR	25,83	70.128,45		0,09%	0,09%
ALSTOM SA	1.076	EUR	21,59	23.230,84		0,03%	0,03%
ARKEMA SA	314	EUR	84,92	26.664,88		0,03%	0,03%
ATOS SE	1.637	EUR	12,79	20.929,05		0,03%	0,03%
AXA SA	6.459	EUR	21,66	139.901,94		0,18%	0,17%
BIOMERIEUX SA	58	EUR	93,20	5.405,60		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS SA	403	EUR	45,37	18.282,10		0,02%	0,02%
BOUYGUES SA	442	EUR	29,36	12.977,12		0,02%	0,02%
CAPGEMINI SE	189	EUR	163,45	30.892,05		0,04%	0,04%
CARREFOUR SA	967	EUR	16,89	16.327,80		0,02%	0,02%
CIE DE SAINT-GOBAIN	969	EUR	40,95	39.675,71		0,05%	0,05%
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	352	EUR	25,98	9.143,20		0,01%	0,01%
DASSAULT SYST.	236	EUR	35,12	8.287,14		0,01%	0,01%
EDENRED SA	700	EUR	44,97	31.479,00		0,04%	0,04%
EIFFAGE	597	EUR	85,88	51.270,36		0,07%	0,06%
ELIS SA	547	EUR	12,70	6.946,90		0,01%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL SA	19	EUR	1.067,00	20.273,00		0,03%	0,03%
KERING	29	EUR	490,10	14.212,90		0,02%	0,02%
KLEPIERRE SA	483	EUR	18,36	8.867,88		0,01%	0,01%
LEGRAND SA	433	EUR	70,46	30.509,18		0,04%	0,04%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	117	EUR	581,70	68.058,90		0,09%	0,08%
NEXANS SA	449	EUR	73,95	33.203,55		0,04%	0,04%
ORANGE	6.863	EUR	11,22	77.002,86		0,10%	0,09%
PUBLICIS GROUPE	1.178	EUR	46,66	54.965,48		0,07%	0,07%
RENAULT SA	490	EUR	23,79	11.657,10		0,01%	0,01%
REXEL SA	608	EUR	14,68	8.922,40		0,01%	0,01%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	24	EUR	299,30	7.183,20		0,01%	0,01%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	219	EUR	112,90	24.725,10		0,03%	0,03%
SOCIETE GENERALE SA	5.792	EUR	20,89	120.994,88		0,16%	0,15%
TOTALENERGIESSE	3.358	EUR	50,37	169.142,46		0,22%	0,21%
VALEO SA	3.682	EUR	18,43	67.840,85		0,09%	0,08%
VINCI SA	780	EUR	84,96	66.268,80		0,08%	0,08%
WORLDLINE SA	519	EUR	35,38	18.362,22		0,02%	0,02%
France				1.313.732,90		1,69%	1,62%
3I GROUP PLC	10.349	GBP	11,09	133.673,58		0,17%	0,17%
ADMIRAL GROUP PLC	383	GBP	22,44	10.014,59		0,01%	0,01%
ANGLO AMERICAN PLC	2.457	GBP	29,37	84.085,40		0,11%	0,10%
ANTOFAGASTA PLC	2.055	GBP	11,55	27.657,01		0,04%	0,03%
AUTO TRADER GROUP PLC	953	GBP	5,55	6.163,07		0,01%	0,01%
BARCLAYS PLC	9.499	GBP	1,53	16.948,11		0,02%	0,02%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	7.358	GBP	4,57	39.216,37		0,05%	0,05%
BIG YELLOW GROUP PLC	408	GBP	13,12	6.237,43		0,01%	0,01%
BRITISH LAND CO PLC REIT	1.892	GBP	4,47	9.856,83		0,01%	0,01%
BT GROUP PLC	8.516	GBP	1,86	18.486,73		0,02%	0,02%
BURBERRY GROUP PLC	461	GBP	16,41	8.814,97		0,01%	0,01%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	234	USD	51,61	11.626,78		0,02%	0,01%
EASYJET PLC	5.383	GBP	3,67	22.994,73		0,03%	0,03%
GSK --- REGISTERED SHS	862	GBP	17,66	17.734,18		0,02%	0,02%
HOWDEN JOINERY GROUP	1.233	GBP	6,03	8.657,73		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
HSBC HOLDINGS PLC	11.523	GBP	5,36	71.914,69		0,09%	0,09%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	1.126	GBP	43,50	57.074,11		0,07%	0,07%
INTERTEK GROUP PLC	167	GBP	42,06	8.184,60		0,01%	0,01%
J SAINSBURY PLC	4.601	GBP	2,04	10.936,89		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC	50.365	GBP	2,44	143.371,82		0,19%	0,18%
LAND SEC R.E.I.T	1.182	GBP	6,64	9.145,28		0,01%	0,01%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	23.710	GBP	0,42	11.689,23		0,02%	0,02%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	5.627	GBP	1,36	8.884,40		0,01%	0,01%
NATWEST GROUP PLC - REGISTERED SHS	4.052	GBP	2,18	10.307,06		0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	236	GBP	18,63	5.123,14		0,01%	0,01%
RIO TINTO PLC	355	GBP	49,17	20.337,43		0,03%	0,03%
SEGRO (REIT)	1.195	GBP	9,77	13.601,44		0,02%	0,02%
SEVERN TRENT PLC	1.094	GBP	27,19	34.660,76		0,05%	0,04%
SMITH AND NEPHEW PLC	711	GBP	11,48	9.506,79		0,01%	0,01%
SMITHS GROUP -SHS-	622	GBP	14,00	10.143,20		0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	3.801	GBP	1,17	5.166,48		0,01%	0,01%
TRAVIS PERKINS PLC	1.279	GBP	9,68	14.420,41		0,02%	0,02%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3.433	GBP	1,82	7.260,43		0,01%	0,01%
UNILEVER	247	GBP	37,21	10.709,47		0,01%	0,01%
VICTREX	378	GBP	17,79	7.835,73		0,01%	0,01%
VISTRY GROUP PLC	523	GBP	8,36	5.094,71		0,01%	0,01%
VODAFONE GROUP PLC	17.244	GBP	1,27	25.450,07		0,03%	0,03%
Royaume-Uni				922.985,65		1,19%	1,14%
ACCENTURE PLC	808	USD	277,65	215.982,67		0,28%	0,27%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	870	EUR	6,03	5.247,84		0,01%	0,01%
CRH PLC	1.108	GBP	28,24	36.459,94		0,05%	0,04%
JOHNSON CONTROLS INTL	2.770	USD	47,88	127.686,15		0,16%	0,16%
KINGSPAN GROUP	422	EUR	57,40	24.222,80		0,03%	0,03%
LINDE PLC(US)	776	USD	287,53	214.532,01		0,27%	0,26%
MEDTRONIC HLD	1.520	USD	89,75	131.337,25		0,17%	0,16%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	503	USD	129,87	62.890,74		0,08%	0,08%
Irlande				818.359,40		1,05%	1,01%
AJINOMOTO CO INC	2.600	JPY	3.300,00	60.618,91		0,08%	0,07%
CYBER AGENT	5.500	JPY	1.351,00	52.497,53		0,07%	0,06%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	6.800	JPY	2.926,00	140.573,69		0,18%	0,17%
HITACHI LTD	1.000	JPY	6.438,00	45.485,38		0,06%	0,06%
KAO CORP	1.000	JPY	5.472,00	38.660,45		0,05%	0,05%
NABTESCO CORP	3.900	JPY	3.170,00	87.346,33		0,11%	0,11%
NGK INSULATORS LTD	4.400	JPY	1.828,00	56.826,34		0,07%	0,07%
NINTENDO CO LTD	200	JPY	58.680,00	82.916,49		0,11%	0,10%
OBAYASHI CORP	5.300	JPY	985,00	36.883,57		0,05%	0,04%
SEKISUI HOUSE LTD	3.500	JPY	2.376,50	58.766,07		0,07%	0,07%
SONY CORP	800	JPY	11.095,00	62.710,19		0,08%	0,08%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	1.400	JPY	3.818,00	37.764,59		0,05%	0,05%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600	JPY	2.486,00	45.666,24		0,06%	0,06%
Japon				806.715,78		1,04%	0,99%
AMPLIFON SPA	1.459	EUR	29,25	42.675,75		0,06%	0,05%
AUTOGRILL SPA	4.889	EUR	6,34	30.976,70		0,04%	0,04%
BANCO BPM REGISTERED	18.201	EUR	2,72	49.433,92		0,06%	0,06%
BUZZI UNICEM SPA	2.211	EUR	15,61	34.513,71		0,04%	0,04%
ENEL SPA	10.983	EUR	5,22	57.331,26		0,07%	0,07%
ENI SPA	4.859	EUR	11,33	55.042,75		0,07%	0,07%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	5.907	EUR	9,68	57.203,39		0,07%	0,07%
INTESA SANPAOLO	21.276	EUR	1,78	37.871,28		0,05%	0,05%
MEDIOBANCA	4.948	EUR	8,26	40.860,58		0,05%	0,05%
MONCLER SPA	169	EUR	40,93	6.917,17		0,01%	0,01%
NEXI SPA	2.613	EUR	7,90	20.653,15		0,03%	0,02%
PIAGGIO AND C SPA	22.450	EUR	2,23	50.153,30		0,07%	0,06%
PIRELLI & C SPA	9.947	EUR	3,88	38.554,57		0,05%	0,05%
POSTE ITALIANE SPA	4.445	EUR	8,91	39.613,84		0,05%	0,05%
PRYSMIAN SPA	2.717	EUR	26,21	71.212,57		0,09%	0,09%
RECORDATI SPA	139	EUR	41,51	5.769,89		0,01%	0,01%
REPLY SPA	51	EUR	115,70	5.900,70		0,01%	0,01%
SNAM SPA	17.395	EUR	5,00	86.957,61		0,11%	0,11%
TELECOM ITALIA	38.694	EUR	0,25	9.661,89		0,01%	0,01%
UNICREDIT SPA REGS	1.355	EUR	9,07	12.283,08		0,02%	0,01%
Italie				753.587,11		0,97%	0,93%
ABB LTD REG SHS	1.244	CHF	25,46	31.799,44		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ADECCO REG.SHS	273	CHF	32,44	8.891,69		0,01%	0,01%
BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	19	CHF	332,00	6.333,33		0,01%	0,01%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	140	CHF	101,65	14.288,15		0,02%	0,02%
COCA COLA HBC SA	577	GBP	18,22	12.249,99		0,02%	0,02%
GEBERIT AG	24	CHF	458,80	11.055,42		0,02%	0,01%
GEORG FISCHER LTD	700	CHF	46,96	33.004,02		0,04%	0,04%
GIVAUDAN SA REG.SHS	10	CHF	3.357,00	33.704,82		0,04%	0,04%
LOGITECH NAMEN AKT	185	CHF	49,87	9.263,00		0,01%	0,01%
NESTLE SA REG SHS	751	CHF	111,44	84.027,55		0,11%	0,10%
NOVARTIS AG REG SHS	410	CHF	80,85	33.281,63		0,04%	0,04%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	8	CHF	860,20	6.909,24		0,01%	0,01%
ROCHE HOLDING LTD	106	CHF	318,55	33.901,91		0,04%	0,04%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	58	CHF	171,60	9.992,77		0,01%	0,01%
SCHINDLER HOLDING SA	193	CHF	174,10	33.736,24		0,04%	0,04%
SIKA - REGISTERED SHS	128	CHF	220,00	28.273,09		0,04%	0,04%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	22	CHF	304,00	6.714,86		0,01%	0,01%
STRAUMANN HOLDING LTD	82	CHF	114,65	9.439,06		0,01%	0,01%
SWISSCOM SHS NOM	130	CHF	527,40	68.837,35		0,09%	0,09%
SWISS RE REGS	1.883	CHF	73,98	139.863,80		0,18%	0,17%
VIFOR PHARMA - REGISTERED	63	CHF	170,95	10.813,10		0,02%	0,01%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	267	CHF	415,20	111.303,61		0,14%	0,14%
Suisse				737.684,07		0,95%	0,91%
BANK OF MONTREAL	748	CAD	123,78	68.966,44		0,09%	0,09%
BCE INC	2.226	CAD	63,27	104.908,02		0,14%	0,13%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	400	CAD	62,51	18.624,95		0,02%	0,02%
ENBRIDGE INC	1.000	CAD	54,36	40.491,62		0,05%	0,05%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.900	CAD	37,05	52.435,75		0,07%	0,06%
HYDRO ONE LTD	1.800	CAD	34,61	46.404,47		0,06%	0,06%
IGM FINANCIAL INC	400	CAD	34,50	10.279,33		0,01%	0,01%
LOBLAW COMPANIES	200	CAD	116,09	17.294,60		0,02%	0,02%
NUTRIEN - REGISTERED	600	CAD	102,51	45.814,53		0,06%	0,06%
TELUS CORP	1.600	CAD	28,67	34.169,09		0,05%	0,04%
THOMSON REUTERS CORP	400	CAD	134,19	39.982,12		0,05%	0,05%
TORONTO DOMINION BANK	2.242	CAD	84,41	140.966,27		0,18%	0,17%
WSP GLOBAL	800	CAD	145,54	86.727,75		0,11%	0,11%
Canada				707.064,94		0,91%	0,87%
ADIDAS AG NAMEN AKT	83	EUR	168,76	14.007,08		0,02%	0,02%
ALLIANZ SE REG SHS	208	EUR	182,12	37.880,96		0,05%	0,05%
BASF SE REG SHS	361	EUR	41,53	14.990,53		0,02%	0,02%
BEIERSDORF AG	93	EUR	97,48	9.065,64		0,01%	0,01%
BMW AG	1.005	EUR	73,46	73.827,30		0,10%	0,09%
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	257	EUR	67,60	17.373,20		0,02%	0,02%
BRENTAG - NAMEN AKT	305	EUR	62,10	18.940,50		0,02%	0,02%
COVESTRO AG	421	EUR	32,98	13.884,58		0,02%	0,02%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	976	EUR	50,00	48.800,00		0,06%	0,06%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	616	EUR	18,95	11.670,74		0,02%	0,02%
GEA GROUP AG	196	EUR	32,89	6.446,44		0,01%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	171	EUR	58,40	9.986,40		0,01%	0,01%
K+S	243	EUR	23,19	5.635,17		0,01%	0,01%
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	366	EUR	54,42	19.917,72		0,03%	0,03%
MERCEDES-BENZ GROUP	648	EUR	55,22	35.782,56		0,05%	0,04%
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	2.330	EUR	8,14	18.956,88		0,02%	0,02%
SAP AG	387	EUR	86,93	33.641,91		0,04%	0,04%
SIEMENS AG REG	763	EUR	97,09	74.079,67		0,10%	0,09%
VOLKSWAGEN AG	48	EUR	173,90	8.347,20		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	91	EUR	127,42	11.595,22		0,01%	0,01%
WACKER CHEMIE AG	248	EUR	137,60	34.124,80		0,04%	0,04%
Allemagne				518.954,50		0,67%	0,64%
ACS	495	EUR	23,13	11.449,35		0,01%	0,01%
AENA SME SA	472	EUR	121,25	57.230,00		0,07%	0,07%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	1.094	EUR	53,16	58.157,04		0,07%	0,07%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	7.852	EUR	2,69	21.106,18		0,03%	0,03%
CELLNEX TELECOM SA	892	EUR	37,03	33.030,76		0,04%	0,04%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	1.234	EUR	36,78	45.386,52		0,06%	0,06%
FERROVIAL SA	1.390	EUR	24,19	33.624,10		0,04%	0,04%
GRIFOLS SA -A-	2.385	EUR	18,04	43.013,48		0,06%	0,05%
IBERDROLA SA	3.434	EUR	9,90	33.982,86		0,04%	0,04%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	579	EUR	21,59	12.500,61		0,02%	0,02%
INTL CONS AIRLINES GROUP	28.299	GBP	1,25	35.460,14		0,05%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MELIA HOTELS	3.577	EUR	6,06	21.658,74		0,03%	0,03%
RED ELECTRICA	2.200	EUR	18,03	39.655,00		0,05%	0,05%
REPSOL SA	3.127	EUR	14,05	43.934,35		0,06%	0,05%
TELEFONICA SA	3.484	EUR	4,86	16.939,21		0,02%	0,02%
Espagne				507.128,34		0,65%	0,62%
ADYEN --- PARTS SOCIALES	5	EUR	1.388,00	6.940,00		0,01%	0,01%
ASM INTERNATIONAL NV	31	EUR	238,60	7.396,60		0,01%	0,01%
ASML HOLDING NV	95	EUR	455,85	43.305,75		0,05%	0,05%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	7.915	EUR	11,02	87.223,30		0,11%	0,11%
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	530	EUR	10,04	5.318,55		0,01%	0,01%
DSM KONINKLIJKE	58	EUR	137,10	7.951,80		0,01%	0,01%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	521	EUR	24,86	12.952,06		0,02%	0,02%
NN GROUP NV	1.311	EUR	43,34	56.818,74		0,07%	0,07%
NXP SEMICONDUCTORS	330	USD	148,03	47.029,84		0,06%	0,06%
QIAGEN - REGISTERED	200	EUR	44,70	8.940,00		0,01%	0,01%
RANDSTAD BR	204	EUR	46,20	9.424,80		0,01%	0,01%
SIGNIFY NV	1.014	EUR	31,63	32.072,82		0,04%	0,04%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	3.725	EUR	11,79	43.917,92		0,06%	0,05%
STMICROELECTRONICS	1.753	EUR	29,99	52.563,71		0,07%	0,06%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	346	EUR	19,13	6.620,36		0,01%	0,01%
WOLTERS KLUWER NV	150	EUR	92,56	13.884,00		0,02%	0,02%
Pays-Bas				442.360,25		0,57%	0,55%
ASSA ABLOY -B- NEW I	1.559	SEK	217,30	31.572,29		0,04%	0,04%
ELECTROLUX AB	2.690	SEK	137,66	34.511,22		0,05%	0,04%
ELECTROLUX PRO - REGISTERES SHS -B-	1.881	SEK	55,00	9.641,66		0,01%	0,01%
EQT AB	306	SEK	209,40	5.971,71		0,01%	0,01%
EVOLUTION AB	84	SEK	930,10	7.281,30		0,01%	0,01%
GETINGE -B-	312	SEK	236,40	6.873,89		0,01%	0,01%
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	2.686	SEK	106,25	26.597,16		0,03%	0,03%
HUSQVARNA -B-	3.770	SEK	75,24	26.435,68		0,03%	0,03%
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	4.546	SEK	168,18	71.253,15		0,09%	0,09%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	814	SEK	100,40	7.616,55		0,01%	0,01%
SKANSKA -B- FREE	1.927	SEK	156,80	28.159,70		0,04%	0,03%
TRELLEBORG -B- FREE	2.049	SEK	206,10	39.356,84		0,05%	0,05%
VOLVO AB -B-	1.110	SEK	158,38	16.384,14		0,02%	0,02%
Suède				311.655,29		0,40%	0,38%
BRAMBLES	15.790	AUD	10,71	112.001,39		0,15%	0,14%
DEXUS - STAPLED SECURITY	5.133	AUD	8,88	30.188,12		0,04%	0,03%
RIO TINTO	837	AUD	102,70	56.930,86		0,07%	0,07%
STOCKLAND	13.549	AUD	3,61	32.394,13		0,04%	0,04%
WOODSIDE ENERGY SHARES	3.060	AUD	31,84	64.527,72		0,08%	0,08%
Australie				296.042,22		0,38%	0,36%
ELISA CORPORATION -A-	716	EUR	53,62	38.391,92		0,05%	0,05%
KESKO CORP	1.460	EUR	22,51	32.864,60		0,04%	0,04%
KOJAMO RG	419	EUR	16,46	6.896,74		0,01%	0,01%
KONE OYJ -B-	307	EUR	45,36	13.925,52		0,02%	0,02%
METSO OUTOTEC OYJ	715	EUR	7,15	5.112,25		0,00%	0,00%
NORDEA BANK	5.607	SEK	90,00	47.029,82		0,06%	0,06%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	142	EUR	42,60	6.049,20		0,01%	0,01%
SAMPO OYJ -A-	337	EUR	41,52	13.992,24		0,02%	0,02%
VALMET CORPORATION	1.281	EUR	23,41	29.988,21		0,04%	0,03%
Finlande				194.250,50		0,25%	0,24%
AMS-OSRAM AG	559	CHF	8,60	4.825,58		0,01%	0,01%
ERSTE GROUP BANK AG	277	EUR	24,20	6.703,40		0,01%	0,01%
RAIFFEISEN BANK	876	EUR	10,34	9.057,84		0,01%	0,01%
VERBUND AG	1.551	EUR	93,35	144.785,85		0,19%	0,18%
VOESTALPINE AG	588	EUR	20,28	11.924,64		0,01%	0,01%
Autriche				177.297,31		0,23%	0,22%
DNB BK ASA	4.639	NOK	176,55	79.143,40		0,10%	0,10%
EQUINOR ASA	333	NOK	342,55	11.022,77		0,01%	0,01%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	354	NOK	199,50	6.824,47		0,01%	0,01%
NORSK HYDRO ASA	3.835	NOK	55,16	20.441,47		0,03%	0,03%
ORKLA ASA	1.196	NOK	78,72	9.097,85		0,01%	0,01%
TELENOR ASA	919	NOK	131,00	11.633,47		0,02%	0,01%
Norvège				138.163,43		0,18%	0,17%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FERGUSON NEWCO PLC	559	GBP	91,88	59.847,26		0,08%	0,07%
WPP PLC	6.769	GBP	8,25	65.039,82		0,08%	0,08%
Jersey				124.887,08		0,16%	0,15%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	7.799	EUR	4,45	34.721,15		0,04%	0,04%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	5.220	EUR	11,19	58.385,70		0,08%	0,07%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	338	EUR	20,74	7.010,12		0,01%	0,01%
Portugal				100.116,97		0,13%	0,12%
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	14	DKK	16.555,00	31.155,23		0,04%	0,04%
CARLSBERG AS -B-	62	DKK	904,00	7.534,14		0,01%	0,01%
COLOPLAST -B-	84	DKK	808,40	9.128,08		0,01%	0,01%
GENMAB AS	36	DKK	2.297,00	11.115,71		0,01%	0,01%
ORSTED	234	DKK	741,90	23.336,46		0,03%	0,03%
RINGKJOBING LANDBOBANK	58	DKK	773,00	6.026,72		0,01%	0,01%
Danemark				88.296,34		0,11%	0,11%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	257	EUR	51,36	13.199,52		0,02%	0,01%
PROXIMUS SA	2.184	EUR	14,07	30.717,96		0,04%	0,04%
SOFINA SA	31	EUR	195,00	6.045,00		0,01%	0,01%
UCB	95	EUR	80,64	7.660,80		0,01%	0,01%
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	279	EUR	30,00	8.370,00		0,01%	0,01%
Belgique				65.993,28		0,09%	0,08%
ARCELORMITTAL SA	1.863	EUR	21,51	40.073,13		0,05%	0,05%
Luxembourg				40.073,13		0,05%	0,05%
CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	22.000	HKD	14,76	39.846,37		0,05%	0,05%
Iles Caïmans				39.846,37		0,05%	0,05%
FIVERR INTL - REGISTERED SHS	693	USD	34,39	22.944,32		0,03%	0,03%
Islande				22.944,32		0,03%	0,03%
PKO BANK POLSKI SA	914	PLN	28,00	5.456,25		0,01%	0,01%
Pologne				5.456,25		0,01%	0,01%
ACTIONS				18.851.640,59		24,27%	23,22%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/22	57	EUR		1.380,00		0,00%	0,00%
DJ EURO STOXX 50 09/22	6	EUR		-6.780,00		-0,01%	-0,01%
FTSE 100 INDEX 09/22	-11	GBP		3.606,39		0,01%	0,01%
MSCI WLD IDX 09/22	-2	USD		-197,36		0,00%	0,00%
NIKKEI 225 (OSE) 09/22	-32	JPY		13.190,62		0,02%	0,02%
OMXS30 INDEX (OML) 07/22	1	SEK		-682,67		0,00%	0,00%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/22	-1	CAD		11.027,19		0,01%	0,01%
S&P 500 EMINI INDEX 09/22	-20	USD		219.562,92		0,28%	0,27%
SPI 200 INDEX (SFE) 09/22	3	AUD		-5.314,92		-0,01%	-0,01%
STOXX EUR 600 09/22	-82	EUR		16.730,00		0,02%	0,02%
SWISS MARKET INDEX 09/22	-1	CHF		652,61		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 09/22	-5	JPY		4.980,92		0,01%	0,01%
Contrat futures - Sur indices financiers				258.155,70		0,33%	0,32%
EURO BOBL FUTURE 09/22	-74	EUR		75.110,00		0,10%	0,09%
EURO BTP FUTURE -EUX 09/22	-7	EUR		-55.400,00		-0,07%	-0,07%
EURO BUND FUTURE 09/22	4	EUR		9.880,00		0,01%	0,01%
EURO BUXL FUTURE 09/22	-1	EUR		6.580,00		0,01%	0,01%
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/22	-37	EUR		98.420,00		0,13%	0,12%
US 10 YEARS NOTE 09/22	3	USD		-4.512,85		-0,01%	-0,01%
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/22	16	USD		-812,31		0,00%	0,00%
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/22	-8	USD		5.814,06		0,01%	0,01%
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/22	61	USD		-44.037,92		-0,06%	-0,05%
US TREASURY BOND 09/22	16	USD		-28.400,89		-0,04%	-0,03%
US ULTRA BD CBT 30YR 09/22	7	USD		-6.949,79		-0,01%	-0,01%
Contrat futures - Sur obligations				55.690,30		0,07%	0,07%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)	1	EUR	215.250,93	215.250,93	0,00%	0,28%	0,27%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				215.250,93		0,28%	0,27%
OPC-Monétaires				215.250,93		0,28%	0,27%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				215.250,93		0,28%	0,27%
SP 500 AUG 4000.0 19.08.22 CALL	4	USD	45,64	17.575,82		0,03%	0,02%
SP 500 SEP 4200.0 16.09.22 CALL	7	USD	25,94	17.481,47		0,02%	0,02%
Contrat d'option - Sur indices financiers				35.057,29		0,05%	0,04%
BANCO BILBAO VIZCAYA A 1.75 22-25 26/11A Espagne	300.000	EUR	97,15%	291.447,00 291.447,00		0,38% 0,38%	0,36% 0,36%
HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A Pays-Bas	200.000	EUR	91,04%	182.086,00 182.086,00		0,23% 0,23%	0,22% 0,22%
OBLIGATIONS-Emis(es) par un établissement de crédit				473.533,00		0,61%	0,58%
OBLIGATIONS				473.533,00		0,61%	0,58%
EUR/GBP (CME) 09/22	-1	GBP		-626,31		0,00%	0,00%
EUR/JPY (CME) 09/22	-13	JPY		6.967,99		0,01%	0,01%
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/22	-1	CHF		5.923,69		0,01%	0,01%
EURO E-MINI (CME) 09/22	-30	USD		-10.487,87		-0,02%	-0,02%
JPN YEN CURR FUT 09/22	5	USD		-6.817,42		-0,01%	-0,01%
Contrat futures - Sur devises				-5.039,92		-0,01%	-0,01%
A/EUR/AUD/20220914				3.591,63		0,01%	0,01%
A/EUR/CAD/20220914				-7.605,16		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20220914				-31.405,85		-0,04%	-0,04%
A/EUR/GBP/20220914				-6.699,15		-0,01%	-0,01%
A/EUR/HKD/20220914				-419,60		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220914				8.979,56		0,01%	0,01%
A/EUR/SEK/20220914				1.506,71		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220914				-84.964,72		-0,11%	-0,10%
A/EUR/USD/20220914				-25.414,12		-0,03%	-0,03%
A/USD/EUR/20220914				23.551,17		0,03%	0,03%
A/USD/EUR/20220914				32.855,60		0,04%	0,04%
Contrat forwards				-86.023,93		-0,11%	-0,10%
TOTAL PORTEFEUILLE				77.678.513,79		100,00%	95,68%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		511.430,97			0,63%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		151.488,60			0,19%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		96.414,44			0,12%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		71.252,33			0,09%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		AUD		28.293,26			0,03%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		1.856,57			0,00%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CAD		1.357,91			0,00%
Autres				862.094,08			1,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		1.892.561,41			2,33%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		512.014,69			0,63%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		254.818,26			0,31%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		159.207,81			0,20%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		132.090,40			0,16%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		127.286,58			0,16%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		102.034,53			0,13%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		102.608,37			0,13%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		65.952,42			0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		69.321,43			0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		15.223,85			0,02%
Avoirs bancaires à vue				3.433.119,75			4,23%
DEPOTS ET LIQUIDITES				4.295.213,83			5,29%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-795.245,01			-0,98%
AUTRES				7.666,57			0,01%
TOTAL DE L'ACTIF NET				81.186.149,18			100,00%

5.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	2,43%
Australie	2,49%

Par pays	
Autriche	0,23%
Belgique	0,53%
Canada	0,91%
Chine	0,25%
Danemark	1,75%
Espagne	8,03%
États-Unis	27,33%
Finlande	0,64%
France	22,28%
Hong-Kong	0,11%
Iles Caïmans	0,05%
Irlande	6,05%
Islande	0,03%
Italie	8,93%
Japon	1,76%
Jersey	0,16%
Luxembourg	1,66%
Mexique	0,22%
Norvège	0,18%
Pays-Bas	7,05%
Pologne	0,01%
Portugal	0,46%
Royaume-Uni	3,37%
Suède	1,89%
Suisse	1,20%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Art graphique, maison d'édition	0,86%
Articles de bureaux et ordinateurs	1,11%
Banques et institutions financières	12,46%
Bien de consommation divers	0,60%
Biotechnologie	0,68%
Chimie	2,39%
Compagnies d'assurance	2,60%
Construction de machines et appareils	1,19%
Constructions, matériaux de construction	0,78%
Distribution, commerce de détail	1,61%
Electronique et semiconducteurs	1,24%
Electrotechnique et électronique	0,70%
Energie et eau	3,60%
Fonds d'investissement	3,10%
Holding et sociétés financières	11,95%
Industrie aéronautique et spatiale	0,06%
Industrie agro-alimentaire	1,24%
Industrie automobile	2,25%
Industrie horlogère	0,05%
Industrie minière	2,17%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,36%

Par secteur	
Industries d'emballage	0,27%
Internet et services d'Internet	2,63%
Métaux et pierres précieuses	0,08%
Métaux non ferreux	0,25%
Papier et bois	0,05%
Pays et gouvernements	31,12%
Pétrole	1,08%
Pneus et caoutchouc	0,06%
Restauration, industrie hôtelière	0,27%
Secteurs divers	0,11%
Service de santé publique et service social	0,31%
Services divers	0,77%
Sociétés immobilières	3,92%
Tabac et alcool	0,58%
Télécommunication	3,65%
Textile et habillement	0,66%
Transports	0,19%
TOTAL	100,00%

Par devise	
AUD	0,38%
CAD	0,91%
CHF	0,94%
DKK	0,12%
EUR	63,04%
GBP	1,42%
HKD	0,05%
JPY	1,04%
NOK	0,18%
PLN	0,01%
SEK	0,46%
USD	31,45%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	41.744.711,52
Ventes	35.907.733,38
Total 1	77.652.444,90
Souscriptions	9.694.398,55
Remboursements	7.675.264,56
Total 2	17.369.663,11
Moyenne de référence de l'actif net total	88.011.850,75
Taux de rotation	68,49%

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

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

5.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés**Engagements sur futures**

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/22	EUR	812.010,00	812.010,00	50,00	13.06.22
DJ EURO STOXX 50 09/22	EUR	213.240,00	213.240,00	10,00	28.06.22
EUR/GBP (CME) 09/22	GBP	-107.443,75	-125.196,63	125.000,00	09.06.22
EUR/JPY (CME) 09/22	JPY	-231.915.000,00	-1.638.512,08	125.000,00	09.06.22
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/22	CHF	-130.837,50	-131.362,95	125.000,00	09.06.22
EURO BOBL FUTURE 09/22	EUR	-9.265.170,00	-9.265.170,00	1.000,00	01.06.22
EURO BTP FUTURE -EUX 09/22	EUR	-806.440,00	-806.440,00	1.000,00	14.06.22
EURO BUND FUTURE 09/22	EUR	585.240,00	585.240,00	1.000,00	27.06.22
EURO BUXL FUTURE 09/22	EUR	-170.140,00	-170.140,00	1.000,00	02.06.22
EURO E-MINI (CME) 09/22	USD	-1.964.981,25	-1.891.769,76	62.500,00	14.06.22
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/22	EUR	-5.224.030,00	-5.224.030,00	1.000,00	02.06.22
FTSE 100 INDEX 09/22	GBP	-786.405,00	-916.342,35	10,00	14.06.22
JPN YEN CURR FUT 09/22	USD	470.550,00	453.018,20	1.250,00	09.06.22
MSCI WLD IDX 09/22	USD	-155.555,01	-149.759,31	10,00	15.06.22
NIKKEI 225 (OSE) 09/22	JPY	-86.283.000,00	-609.601,53	100,00	27.06.22
OMXS30 INDEX (OML) 07/22	SEK	194.375,00	18.115,10	100,00	14.06.22
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/22	CAD	-243.304,00	-181.232,03	200,00	13.06.22
S&P 500 EMINI INDEX 09/22	USD	-4.017.560,00	-3.867.873,01	50,00	10.06.22
SPI 200 INDEX (SFE) 09/22	AUD	492.600,00	326.246,77	25,00	14.06.22
STOXX EUR 600 09/22	EUR	-1.676.410,00	-1.676.410,00	50,00	13.06.22
SWISS MARKET INDEX 09/22	CHF	-107.520,00	-107.951,81	10,00	14.06.22
TOPIX (OSE) 09/22	JPY	-94.230.000,00	-665.748,20	10.000,00	27.06.22
US 10 YEARS NOTE 09/22	USD	360.281,25	346.857,85	1.000,00	25.05.22
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/22	USD	2.038.843,75	1.962.880,28	1.000,00	26.05.22
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/22	USD	-1.686.164,06	-1.623.340,77	2.000,00	24.05.22
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/22	USD	6.892.992,19	6.636.172,32	1.000,00	24.05.22
US TREASURY BOND 09/22	USD	2.247.500,00	2.163.762,40	1.000,00	26.05.22
US ULTRA BD CBT 30YR 09/22	USD	1.087.625,00	1.047.102,15	1.000,00	31.05.22

Engagements sur forwards

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/USD/EUR/20220914	2.075.000,00	32.855,60	22.06.22
A/USD/EUR/20220914	2.075.000,00	23.551,17	22.06.22
A/EUR/JPY/20220914	800.000,00	8.979,56	15.06.22
A/EUR/AUD/20220914	500.000,00	3.591,63	15.06.22
A/EUR/SEK/20220914	200.000,00	1.506,71	15.06.22
A/EUR/HKD/20220914	150.000,00	-419,60	15.06.22
A/EUR/GBP/20220914	1.100.000,00	-6.699,15	15.06.22
A/EUR/CAD/20220914	2.000.000,00	-7.605,16	15.06.22
A/EUR/USD/20220914	23.000.000,00	-25.414,12	15.06.22
A/EUR/CHF/20220914	700.000,00	-31.405,85	15.06.22
A/EUR/USD/20220914	4.036.220,11	-84.964,72	10.06.22

Engagements sur options

Contrepartie			En EUR	Evaluation	Date de réalisation de la transaction
SP 500	AUG 4000.0	19.08.22 CALL	1.540.387,02	17.575,82	30.06.22
SP 500	SEP 4200.0	16.09.22 CALL	2.830.461,15	17.481,47	27.06.22

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

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation							Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)				Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)		
	Souscrites		Remboursées		Fin de période			Souscriptions		Remboursements		du compartiment	d'une action	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Total	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		Cap.	Dis.
2020	148.460,61	70.062,59	23.932,87	17.427,13	392.048,63	169.816,13	561.864,75	15.346.461,38	7.210.162,18	2.414.879,75	1.780.546,70	60.283.680,01	107,62	106,53
2021	243.003,90	78.322,24	35.264,70	31.172,97	599.787,83	216.965,39	816.753,21	26.632.481,85	8.409.744,85	3.868.870,89	3.342.667,29	90.097.119,90	111,14	108,03
01.01.22 - 30.06.22	53.629,77	37.837,57	46.077,06	28.155,83	607.340,53	226.647,12	833.987,65	5.743.962,51	3.950.436,04	4.789.344,94	2.885.919,62	81.186.149,18	98,66	93,82

5.4.6 . Performances

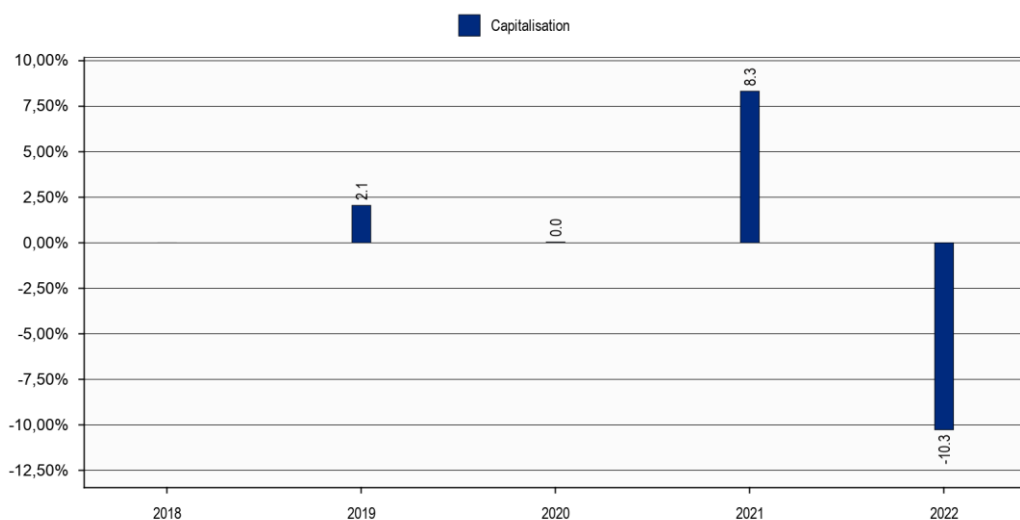
* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

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

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

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

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Capitalisation

1 an	3 ans
Part	Part
-10,26% (en EUR)	-0,93% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n)	la performance de t à t+n
VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

5.4.7 . Frais**Frais courants**

- Part de capitalisation (BE6302834658) : 1,32%
- Part de distribution (BE6302835663) : 1,32%

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

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

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

Néant.

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

Néant.

5.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations**NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres**

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

NOTE 2 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres produits » du compte de résultats contient un montant de compensation CSDR.

NOTE 3 - Autres charges

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

6 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CRELAN INVEST DYNAMIC

6.1 . RAPPORT DE GESTION

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

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

6.1.2 . *Cotation en bourse*

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

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

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'Arrêté royal 2012.

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

b) Restrictions d'investissement

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

Le compartiment ne peut pas investir directement dans des "titrisations ou des "positions de titrisation au sens du Règlement 2017/2402 Bien que le compartiment n'investira pas directement dans les "titrisations ou des « positions de titrisation » susvisées, il peut être exposé à l'un et/ou l'autre de ces types de produits indirectement, à travers ses investissements dans un ou plusieurs OPC.

La proportion maximale d'actifs qui peuvent être impliqués dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total n'excéderont pas 70% des actifs nets du compartiment, tandis que le niveau escompté d'actifs qui seront engagés dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total est de 17.5%.

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

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

c) Stratégie définie

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

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

La recherche de performance s'inscrit dans un cadre de risque adapté au profil de risque de la gestion. Cette stratégie d'investissement se décompose de la façon décrite dans les paragraphes suivants.

Allocation d'actif générale

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

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

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

Allocation obligataire

- Gestion du risque de taux :

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

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

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

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

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

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

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

Allocation actions

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

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

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

d) Caractéristiques des titres sélectionnés

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

Caractéristiques des obligations et des autres titres de créances éligibles

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

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

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

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

- en obligations d'Etat de la zone euro ainsi qu'en obligations à échéance courte à taux fixe et à taux variable, émises ou converties en euro et en titres des marchés monétaires

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

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

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

Caractéristiques des actions éligibles

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

Les actions sélectionnées seront cotées sur un marché organisé et pourront appartenir à toutes zones géographiques y compris pays émergents, tous secteurs et tous styles de gestion. Le portefeuille peut être exposé aux petites capitalisations (avec toutefois une capitalisation minimum de 150.000.000,00 EUR) et aux moyennes capitalisations.

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

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

e) Repos et Reverse Repos

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

f) Stratégie de couverture du risque de change

Toute devise pourra être utilisée.

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

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

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

g) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

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

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

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

- Taux fixe
- Taux variable (indexés sur l'€STER, L'Euribor, ou toute autre référence de marche)
- Performance liée a une ou plusieurs devises, actions, indices boursiers ou titres cotes, OPC ou fonds d'investissement
- Optionnel lie a une ou plusieurs devises, actions indices boursiers ou titres cotes, OPC ou fonds d'investissement ;
- Dividendes (nets ou bruts)

h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Le compartiment est un produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de

l'article 8 du SFDR, et qui privilégie les sociétés qui appliquent de bonnes méthodes de gouvernance d'entreprise. Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable.

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

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

Nature des critères ESG :

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

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

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

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

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

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

Approches ESG retenues :

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

Le compartiment respecte les règles ESG suivantes :

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

Conformément à la loi, les entreprises qui sont impliquées dans la production ou la distribution de mines antipersonnel et des bombes à sous-munitions interdites par les conventions d'Ottawa et d'Oslo sont également exclues. Le compartiment n'investit pas dans les titres des émetteurs qui réalisent sensiblement plus de 50% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon.

Le compartiment exclut également les États qui violent systématiquement et volontairement les droits de l'homme et qui se rendent coupables des plus grands crimes (crimes de guerre et crimes contre l'humanité).

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

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

Etapes du processus d'investissement :

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

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

6.1.4 . Gestion financière du portefeuille

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

6.1.5 . Distributeurs

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

6.1.6 . Indice et benchmark

Non applicable.

6.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Sur le semestre, les performances des compartiments profilés sont tous négatifs, même si sur le long terme les fonds surperforment toujours légèrement leurs peers selon les classements Morningstar. Les actions et les obligations ont contribué négativement à la performance des 3 fonds. Le mouvement de remontée des taux a été brutal, impactant fortement les marchés obligataires, en particulier les obligations gouvernementales. Dans la deuxième partie du semestre, le spreads des obligations d'entreprise ont fortement monté également, n'offrant plus d'opportunités de diversification.

Dans ce contexte, le gérant a procédé à une réduction de l'exposition aux actifs risqués dès le déclenchement de la guerre en Ukraine et a également mis en place des stratégies de couvertures qui ont permis de limiter le choc baissier. La Value surperformant la croissance, le fonds avait une sous-pondération de 4% vs le MSCI World sur les Technologiques. Les diversifications mises en place sur des paniers sectoriels (Assurances - Telecom et Bancaires), des paniers de style et thématiques (actions Value, réouverture, infrastructure et énergies renouvelables et un rebond de l'Italie) ont également permis de gagner des points de base.

Par contre, la philosophie de gestion ESG a coûté via l'intégration du label Towards Sustainability qui induit une sous-pondération de l'énergie fossile, le secteur le plus performant depuis le début de l'année.

Parallèlement à la réduction des actifs risqués, au niveau obligataire, le gérant a procédé à une baisse de la sensibilité des taux d'intérêt, à une diversification sur les obligations indexées à l'inflation et des stratégies de portage. En fin du premier trimestre, il a pris des profits sur l'inflation, les anticipations de l'inflation étant en baisse, alors que l'inflation réalisée atteignait des sommets.

Finalement, notre diversification en devises n'a pas fonctionné dans la mesure où le Yen, qui joue habituellement un rôle de devise refuge, n'a pas pu protéger le portefeuille et a effacé la contribution positive de notre exposition au dollar.

6.1.8 . Politique future

A la fin du premier semestre, le positionnement des trois portefeuilles reste prudent et l'exposition aux actifs risqués proche des minimas par rapport aux portefeuilles neutres. La duration reste également inférieure dans ce contexte de déclaration de guerre à l'inflation par les banques centrales. Nous maintenons nos stratégies de diversification.

6.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

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

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

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

6.2 . BILAN

	Au 30.06.22 (en EUR)	Au 30.06.21 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	112.970.763,67	109.382.016,09
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	101.504.636,89	103.178.122,62
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	27.884.518,41	26.553.347,23
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	60.860.933,95	66.021.294,37
D. Autres valeurs mobilières		1.247,26
E. OPC à nombre variable de parts	12.604.812,44	10.291.528,23
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	-123.326,84	73.192,57
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-62.694,52	83.141,10
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	147.721,19	20.072,00
ii. Contrats à terme (+/-)	192.672,26	-203.683,59
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)		33.119,64
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap (+/-)		304.863,81
IV. Créances et dettes à un an au plus	-988.158,70	215.031,53
A. Créances		
a. Montants à recevoir	4.292.615,64	592.523,93
b. Avoirs fiscaux	37.209,73	14.569,12
c. Collatéral	70.000,00	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-4.801.831,65	-25.894,87
c. Emprunts (-)	-36.152,42	-56.166,65
d. Collateral (-)	-550.000,00	-310.000,00
V. Dépôts et liquidités	12.691.695,81	6.325.361,92
A. Avoirs bancaires à vue	9.287.404,79	4.423.994,74
C. Autres	3.404.291,02	1.901.367,18
VI. Comptes de régularisation	-237.410,33	-336.499,98
B. Produits acquis	224.568,21	163.999,45
C. Charges à imputer (-)	-461.978,54	-500.499,43
TOTAL CAPITAUX PROPRES	112.970.763,67	109.382.016,09
A. Capital	132.870.475,28	103.855.687,88
B. Participations au résultat	-617.552,60	271.261,67
C. Résultat reporté	2.227.406,51	1.309.131,68
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	-21.509.565,52	3.945.934,86
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	2.937.079,15	1.547.346,86
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	2.937.079,15	1.547.346,86
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	18.696.447,48	22.791.835,74
A. Contrats d'option et warrants achetés	18.696.447,48	
B. Contrats d'option et warrants vendus		22.791.835,74
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	153.816.774,62	131.004.801,41
A. Contrats à terme achetés	116.317.680,27	82.637.459,04
B. Contrats à terme vendus	37.499.094,35	48.367.342,37
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)		4.207.337,59
A. Contrats de swap achetés		4.207.337,59

6.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.22 (en EUR)	Au 30.06.21 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-21.963.017,76	3.273.432,63
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-4.163.120,07	-231.304,16
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	-14.991.392,83	4.846.673,74
D. Autres valeurs mobilières	15,53	1.727,54
E. OPC à nombre variable de parts	-1.509.987,73	1.009.203,17
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme	-4.967.954,81	-361.953,26
j. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme		6.370,00
l. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-164.135,07	-187.315,34
ii. Contrats à terme	3.852.837,14	-1.904.182,37
m. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option		-145.143,39
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes		
iii. Contrats de swap		197.354,75
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-4.149.906,44	-1.172.892,84
b. Autres positions et opérations de change	4.130.626,52	1.214.894,79
II. Produits et charges des placements	1.431.317,96	1.470.783,99
A. Dividendes	1.253.322,59	1.350.162,80
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	288.483,23	227.305,93
b. Dépôts et liquidités	6.651,82	2.569,29
C. Intérêts d'emprunts (-)	-18.522,03	-19.098,73
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-98.617,65	-90.155,30
III. Autres produits	133,13	
B. Autres	133,13	
IV. Coûts d'exploitation	-977.998,85	-798.281,76
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-94.432,11	-55.645,75
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-26.870,93	-29.004,64
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-279.965,00	-230.806,57
b. Gestion administrative et comptable	-26.365,24	-23.677,73
c. Rémunération commerciale	-483.065,25	-384.488,45
E. Frais administratifs (-)	-1.549,50	-1.539,63
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-2.138,41	-7.179,06
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-612,57	-631,13
H. Services et biens divers (-)	-7.665,37	-7.348,37
J. Taxes	-46.276,60	-44.614,99
K. Autres charges (-)	-9.057,87	-13.345,43
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	453.452,24	672.502,23
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-21.509.565,52	3.945.934,86
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	-21.509.565,52	3.945.934,86

6.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

6.4.1 . Composition des actifs au 30.06.22

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	1	EUR	995.986,06	995.986,06	0,00%	0,98%	0,88%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				995.986,06		0,98%	0,88%
OPC-Monétaires				995.986,06		0,98%	0,88%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	1.139.086	USD	7,08	7.769.516,21	0,11%	7,66%	6,88%
ISHARES IV-ISHARES MSCI JAPN SRI ETF EUR	657.724	EUR	5,51	3.624.059,24	0,43%	3,57%	3,21%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				11.393.575,45		11,23%	10,09%
OPC-Actions				11.393.575,45		11,23%	10,09%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				12.389.561,51		12,21%	10,97%
ALD SA 4.0000 22-27 05/07A	100.000	EUR	100,88%	100.884,00		0,10%	0,09%
ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	100.000	EUR	86,36%	86.361,00		0,09%	0,08%
AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	100.000	EUR	93,32%	93.324,00		0,09%	0,08%
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	300.000	EUR	82,03%	246.078,00		0,24%	0,22%
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	100.000	EUR	96,08%	96.079,00		0,10%	0,09%
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	100.000	EUR	83,62%	83.618,00		0,08%	0,07%
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	200.000	EUR	93,11%	186.218,00		0,18%	0,17%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	200.000	EUR	85,67%	171.348,00		0,17%	0,15%
SOCIETE FONCIER 0.5000 21-28 21/04A	100.000	EUR	82,32%	82.319,00		0,08%	0,07%
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	100.000	EUR	98,65%	98.648,00		0,10%	0,09%
SUEZ 1.875 22-27 24/05A	100.000	EUR	95,53%	95.534,00		0,09%	0,08%
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	200.000	EUR	79,49%	158.984,00		0,16%	0,14%
France				1.499.395,00		1,48%	1,33%
AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/09A	200.000	EUR	84,04%	168.082,00		0,17%	0,15%
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	100.000	EUR	81,60%	81.602,00		0,08%	0,07%
CTP N.V. FL.R 21-27 18/02A	200.000	EUR	77,84%	155.678,00		0,15%	0,14%
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	200.000	EUR	80,39%	160.780,00		0,16%	0,14%
NE PROPERTY B.V. 3.375 20-27 14/07A	100.000	EUR	86,11%	86.109,00		0,08%	0,08%
NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	200.000	EUR	97,71%	195.424,00		0,19%	0,17%
STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	150.000	EUR	86,29%	129.441,00		0,13%	0,12%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N 3.0 22-27 30/06A	100.000	EUR	100,21%	100.209,00		0,10%	0,09%
UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A	200.000	EUR	86,80%	173.594,00		0,17%	0,15%
Pays-Bas				1.250.919,00		1,23%	1,11%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	200.000	EUR	77,98%	155.956,00		0,15%	0,14%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	100.000	EUR	70,85%	70.854,00		0,07%	0,06%
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	200.000	EUR	79,85%	159.704,00		0,16%	0,14%
SES 3.5 22-29 14/01A	210.000	EUR	97,74%	205.254,00		0,20%	0,18%
Luxembourg				591.768,00		0,58%	0,52%
BASF SE 3.125 22-28 29/06A	100.000	EUR	99,03%	99.028,00		0,10%	0,09%
CONTINENTAL AG 2.5 20-26 27/05A	100.000	EUR	98,74%	98.744,00		0,10%	0,09%
EVONIK INDUSTRIES 2.25 22-27 25/09A	100.000	EUR	95,23%	95.233,00		0,09%	0,08%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	100.000	EUR	89,69%	89.689,00		0,09%	0,08%
LANXESS AG FL.R 16-76 06/12A	100.000	EUR	96,98%	96.978,00		0,09%	0,08%
Allemagne				479.672,00		0,47%	0,42%
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	100.000	EUR	99,29%	99.285,00		0,10%	0,09%
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	100.000	EUR	83,32%	83.324,00		0,08%	0,07%
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	100.000	EUR	90,67%	90.666,00		0,09%	0,08%
IBERDROLA FINANZA SAU FL.R 21-99 31/12A	200.000	EUR	78,37%	156.744,00		0,15%	0,14%
Espagne				430.019,00		0,42%	0,38%
BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	200.000	EUR	84,92%	169.832,00		0,17%	0,15%
NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	100.000	EUR	89,74%	89.743,00		0,09%	0,08%
VODAFONE GROUP FL.R 20-80 27/08A	200.000	EUR	86,19%	172.378,00		0,17%	0,15%
Royaume-Uni				431.953,00		0,43%	0,38%
AMERICAN TOWER 0.4000 21-27 15/02A	150.000	EUR	86,18%	129.262,50		0,13%	0,12%
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	100.000	EUR	93,77%	93.766,00		0,09%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	100.000	EUR	84,03%	84.034,00		0,08%	0,07%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	100.000	USD	93,64%	90.148,27		0,09%	0,08%
États-Unis				397.210,77		0,39%	0,35%
NISSAN MOTOR CO 2.6520 20-26 17/03A	200.000	EUR	93,46%	186.928,00		0,19%	0,17%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A	200.000	EUR	92,80%	185.596,00		0,18%	0,16%
Japon				372.524,00		0,37%	0,33%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	200.000	EUR	88,22%	176.436,00		0,17%	0,16%
TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	140.000	EUR	88,25%	123.550,00		0,12%	0,11%
Suède				299.986,00		0,29%	0,27%
ASTM SPA 1.0 21-26 25/11A	100.000	EUR	87,83%	87.831,00		0,08%	0,08%
TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	100.000	EUR	98,17%	98.173,00		0,10%	0,08%
Italie				186.004,00		0,18%	0,16%
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	200.000	EUR	85,70%	171.406,00		0,17%	0,15%
Belgique				171.406,00		0,17%	0,15%
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	110.000	EUR	98,22%	108.038,70		0,11%	0,10%
Danemark				108.038,70		0,11%	0,10%
AMERICA MOVIL FL.R 13-73 06/09A	100.000	EUR	101,15%	101.151,00		0,10%	0,09%
Mexique				101.151,00		0,10%	0,09%
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	100.000	EUR	98,55%	98.549,00		0,10%	0,09%
Irlande				98.549,00		0,10%	0,09%
OBLIGATIONS-Emis(es) par une entreprise privée				6.418.595,47		6,32%	5,68%
BFCM BANQUE FEDERAT FL.R 22-32 16/06A	300.000	EUR	96,86%	290.586,00		0,29%	0,26%
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	100.000	EUR	95,60%	95.596,00		0,09%	0,09%
BNP PARIBAS 2.5910 22-28 20/01S	200.000	USD	89,92%	173.135,65		0,17%	0,15%
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	200.000	EUR	95,88%	191.750,00		0,19%	0,17%
BNP PARIBAS FL.R 19-99 31/12S	200.000	USD	95,66%	184.193,70		0,18%	0,16%
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	200.000	EUR	90,99%	181.988,00		0,18%	0,16%
BPCE 0.5 20-27 15/09A	100.000	EUR	88,89%	88.893,00		0,09%	0,08%
BPCE 5.70 13-23 22/10S	200.000	USD	101,42%	195.277,75		0,19%	0,17%
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	200.000	EUR	97,28%	194.554,00		0,19%	0,17%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-26 22/04A	100.000	EUR	94,87%	94.872,00		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	300.000	EUR	93,30%	279.903,00		0,28%	0,25%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	200.000	EUR	84,73%	169.462,00		0,17%	0,15%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	100.000	EUR	95,55%	95.548,00		0,09%	0,09%
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	200.000	EUR	94,81%	189.620,00		0,19%	0,17%
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	200.000	EUR	100,74%	201.478,00		0,20%	0,18%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	200.000	EUR	80,79%	161.574,00		0,16%	0,14%
RCI BANQUE SA 1.75 19-26 10/04A	100.000	EUR	90,94%	90.935,00		0,09%	0,08%
SOCIETE GENERALE 2.625 20-25 22/01S	200.000	USD	95,18%	183.257,92		0,18%	0,16%
SOCIETE GENERALE FL.R 20-30 24/11A	300.000	EUR	87,50%	262.512,00		0,26%	0,23%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	200.000	USD	80,99%	155.952,63		0,15%	0,14%
SOCIETE GENERALE FL.R 22-25 30/05A	200.000	EUR	98,73%	197.464,00		0,19%	0,18%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	100.000	EUR	88,31%	88.306,00		0,09%	0,08%
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	200.000	EUR	69,02%	138.030,00		0,14%	0,12%
WENDEL 2.50 15-27 09/02A	200.000	EUR	95,26%	190.520,00		0,19%	0,17%
France				4.095.408,65		4,04%	3,63%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	400.000	EUR	88,44%	353.748,00		0,35%	0,31%
ADECCO INT FINA FL.R 21-82 21/03A	200.000	EUR	81,71%	163.426,00		0,16%	0,14%
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-50 15/08A	300.000	USD	96,70%	279.276,98		0,28%	0,25%
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	200.000	EUR	91,83%	183.654,00		0,18%	0,16%
DAIMLER TRUCK INTL FI 1.625 22-27 06/04A	100.000	EUR	93,81%	93.813,00		0,09%	0,08%
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	100.000	EUR	89,85%	89.846,00		0,09%	0,08%
HEIMSTADEN BOST 0.6250 22-25 24/07A	200.000	EUR	87,90%	175.790,00		0,17%	0,16%
ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	200.000	USD	96,37%	185.549,24		0,18%	0,16%
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	300.000	EUR	92,16%	276.477,00		0,27%	0,24%
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	100.000	EUR	101,78%	101.778,00		0,10%	0,09%
TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A	100.000	EUR	97,46%	97.458,00		0,10%	0,09%
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	100.000	EUR	92,21%	92.205,00		0,09%	0,08%
VOLKSWAGEN INT FIN 3.75 22-27 28/09A	100.000	EUR	101,48%	101.475,00		0,10%	0,09%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	150.000	EUR	94,20%	141.294,00		0,14%	0,13%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	200.000	EUR	87,87%	175.738,00		0,17%	0,16%
Pays-Bas				2.511.528,22		2,47%	2,22%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	149.000	EUR	87,72%	130.698,33		0,13%	0,11%
BK AMERICA F.L.R 22-26 27/10A	100.000	EUR	96,86%	96.859,00		0,10%	0,09%
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	100.000	EUR	95,83%	95.833,00		0,09%	0,08%
CITIGROUP INC FL.R 22-28 24/05S	59.000	USD	99,10%	56.290,56		0,06%	0,05%
FORD MOTOR CREDIT 4.125 20-27 17/08S	200.000	USD	87,64%	168.739,77		0,17%	0,15%
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	100.000	EUR	92,31%	92.306,00		0,09%	0,08%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	200.000	EUR	83,83%	167.658,00		0,16%	0,15%
JPMORGAN CHASE FL.R 21-25 10/12S	250.000	USD	93,41%	224.817,08		0,22%	0,20%
JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	100.000	EUR	91,55%	91.552,00		0,09%	0,08%
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	200.000	EUR	88,94%	177.878,00		0,17%	0,16%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	200.000	USD	84,30%	162.316,36		0,16%	0,14%
WEA FINANCE 2.875 19-27 15/01S	250.000	USD	88,12%	212.101,67		0,21%	0,19%
États-Unis				1.677.049,77		1,65%	1,48%
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	200.000	EUR	99,98%	199.966,00		0,20%	0,18%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	100.000	EUR	87,04%	87.037,00		0,08%	0,08%
INTESA SANPAOLO 5.25 14-24 12/01S	200.000	USD	100,73%	193.955,32		0,19%	0,17%
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	250.000	EUR	79,55%	198.885,00		0,19%	0,17%
INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	200.000	EUR	84,32%	168.636,00		0,17%	0,15%
MEDIOBANCA BCA CRE FIN FL.R 21-28 02/11A	250.000	EUR	82,27%	205.672,50		0,20%	0,18%
UNICREDIT FL.R 22-28 18/01A	100.000	EUR	87,38%	87.379,00		0,09%	0,08%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	200.000	EUR	84,73%	169.454,00		0,17%	0,15%
Italie				1.310.984,82		1,29%	1,16%
BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	200.000	EUR	98,80%	197.590,00		0,19%	0,18%
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	100.000	EUR	100,78%	100.776,00		0,10%	0,09%
BP CAPITAL MARKETS 2.519 20-28 07/04A	200.000	EUR	98,05%	196.100,00		0,19%	0,17%
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	300.000	EUR	90,45%	271.347,00		0,27%	0,24%
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	200.000	EUR	93,71%	187.418,00		0,18%	0,17%
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-26 01/04A	150.000	EUR	100,86%	151.284,00		0,15%	0,13%
NATWEST GROUP PLC 1.043 21-32 14/09A	100.000	EUR	81,47%	81.473,00		0,08%	0,07%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	100.000	EUR	85,95%	85.947,00		0,09%	0,08%
Royaume-Uni				1.271.935,00		1,25%	1,13%
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	100.000	EUR	97,71%	97.714,00		0,10%	0,09%
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	100.000	EUR	82,99%	82.985,00		0,08%	0,07%
BANCO SANTANDER FL.R 18-XX XX/XXQ	400.000	EUR	86,43%	345.728,00		0,34%	0,31%
CAIXABANK FL.R 22-26 13/04A	100.000	EUR	95,32%	95.316,00		0,09%	0,08%
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	100.000	EUR	92,99%	92.987,00		0,09%	0,08%
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	100.000	EUR	93,06%	93.059,00		0,09%	0,08%
SANTANDER CONSUMER FINA 0.5 22-27 14/01A	100.000	EUR	89,23%	89.231,00		0,09%	0,08%
Espagne				897.020,00		0,88%	0,79%
ALLIANZ SE FL.R 20-XX XX/XXA	200.000	USD	82,42%	158.702,23		0,16%	0,14%
BAYERISCHE LANDESBAN 1 21-31 23/06A	200.000	EUR	85,45%	170.890,00		0,17%	0,15%
COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	100.000	EUR	81,91%	81.910,00		0,08%	0,07%
HAMBURG COMMERC FL.R 21-26 22/09A	100.000	EUR	90,01%	90.012,00		0,09%	0,08%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	200.000	EUR	84,14%	168.286,00		0,16%	0,15%
Allemagne				669.800,23		0,66%	0,59%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A	100.000	EUR	47,32%	47.322,00		0,05%	0,04%
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-99 31/12A	100.000	EUR	54,74%	54.738,00		0,05%	0,05%
SAMHALLSBYGGNADSBOLA 1 20-27 12/02A	50.000	EUR	63,93%	31.965,50		0,03%	0,03%
SKANDINAVISKA ENSKILD FL.R 22-XX 31/12S	200.000	USD	95,36%	183.617,99		0,18%	0,16%
VOLVO TREASURY AB 1.625 22-25 18/09A	100.000	EUR	98,07%	98.071,00		0,10%	0,09%
Suède				415.714,49		0,41%	0,37%
AIB GROUP FL.R 22-26 04/07A	150.000	EUR	99,95%	149.929,50		0,15%	0,13%
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	200.000	EUR	92,34%	184.688,00		0,18%	0,16%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	100.000	EUR	83,88%	83.877,00		0,08%	0,08%
Irlande				418.494,50		0,41%	0,37%
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	250.000	EUR	90,33%	225.820,00		0,22%	0,20%
DANSKE BANK A/S FL.R 22-25 28/03S	200.000	USD	98,19%	189.061,33		0,19%	0,17%
Danemark				414.881,33		0,41%	0,37%
HYUNDAI CAPITAL 2.1250 22-25 24/04S	300.000	USD	94,27%	272.284,59		0,27%	0,24%
République de Corée				272.284,59		0,27%	0,24%
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	100.000	EUR	68,22%	68.215,00		0,07%	0,06%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	100.000	EUR	87,78%	87.781,00		0,09%	0,08%
TRATON FINANCE LUXEM 0.75 21-29 24/03A	100.000	EUR	82,33%	82.330,00		0,08%	0,07%
Luxembourg				238.326,00		0,24%	0,21%
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	200.000	USD	97,33%	187.413,11		0,18%	0,17%
Suisse				187.413,11		0,18%	0,17%
RAIFFEISEN BANK INTE FL.R 20-32 18/06A	200.000	EUR	79,11%	158.228,00		0,16%	0,14%
Autriche				158.228,00		0,16%	0,14%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	200.000	EUR	81,17%	162.348,00		0,16%	0,14%
Hong-Kong				162.348,00		0,16%	0,14%
KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A	100.000	EUR	89,73%	89.727,00		0,09%	0,08%
Belgique				89.727,00		0,09%	0,08%
OBLIGATIONS-Emis(es) par un établissement de crédit				14.791.143,71		14,57%	13,09%
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	463.000	EUR	104,41%	483.399,78		0,48%	0,43%
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	621.000	EUR	80,02%	496.924,20		0,49%	0,44%
ITALY 0.90 20-31 01/04S	2.850.000	EUR	82,99%	2.365.329,00		2,33%	2,09%
Italie				3.345.652,98		3,30%	2,96%
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	2.000.000	EUR	84,62%	1.692.340,00		1,67%	1,50%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	1.425.000	EUR	94,96%	1.353.194,25		1,33%	1,20%
Espagne				3.045.534,25		3,00%	2,70%
OBLIGATIONS-Emis(es) par un état				6.391.187,23		6,30%	5,66%
OBLIGATIONS				27.600.926,41		27,19%	24,43%
3M CO	2.004	USD	129,41	249.675,21		0,25%	0,22%
ABBOTT LABORATORIES	1.629	USD	108,65	170.396,51		0,17%	0,15%
ABBVIE INC	2.106	USD	153,16	310.537,17		0,31%	0,27%
ADOBE INC	1.791	USD	366,06	631.186,54		0,62%	0,56%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	622	USD	76,47	45.792,18		0,04%	0,04%
AGILENT TECHNOLOGIES	324	USD	118,77	37.047,73		0,04%	0,03%
AKAMAI TECHNOLOGIES	2.112	USD	91,33	185.702,28		0,18%	0,16%
AMERICAN EXPRESS	322	USD	138,62	42.972,60		0,04%	0,04%
AMERICAN TOWER CORP	2.562	USD	255,59	630.424,16		0,62%	0,56%
AMERISOURCEBERGEN CORP	3.993	USD	141,48	543.881,43		0,54%	0,48%
AMGEN INC	1.362	USD	243,30	319.028,21		0,31%	0,28%
APPLE INC	17.650	USD	136,72	2.323.200,15		2,29%	2,06%
APPLIED MATERIALS INC	540	USD	90,98	47.298,74		0,05%	0,04%
ARISTA NETWORKS INC	326	USD	93,74	29.420,66		0,03%	0,03%
AUTODESK INC	237	USD	171,96	39.236,08		0,04%	0,03%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	1.544	USD	210,04	312.218,89		0,31%	0,28%
BALL CORP	4.584	USD	68,77	303.496,37		0,30%	0,27%
BANK OF AMERICA CORP	6.247	USD	31,13	187.223,56		0,18%	0,17%
BEST BUY CO INC	3.050	USD	65,19	191.421,49		0,19%	0,17%
BLACKROCK INC	58	USD	609,04	34.008,20		0,03%	0,03%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	9.558	USD	77,00	708.545,30		0,70%	0,63%
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	303	USD	142,55	41.583,37		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	1.744	USD	38,30	64.306,54		0,06%	0,06%
CAMPBELL SOUP CO	3.123	USD	48,05	144.469,19		0,14%	0,13%
CARRIER GLOBAL CORP-WI	5.659	USD	35,66	194.281,26		0,19%	0,17%
CATALENT	5.271	USD	107,29	544.455,17		0,54%	0,48%
CBRE GROUP	372	USD	73,61	26.362,68		0,03%	0,02%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	28	USD	1.307,26	35.239,51		0,03%	0,03%
CHURCH AND DWIGHT CO	2.570	USD	92,66	229.263,70		0,23%	0,20%
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	2.546	USD	263,52	645.924,64		0,64%	0,57%
CISCO SYSTEMS INC	13.806	USD	42,64	566.754,44		0,56%	0,50%
CLOROX CO	989	USD	140,98	134.234,35		0,13%	0,12%
COCA-COLA CO	3.946	USD	62,91	238.993,80		0,24%	0,21%
COLGATE-PALMOLIVE CO	3.602	USD	80,14	277.909,19		0,27%	0,25%
CROWN HOLDINGS INC	351	USD	92,17	31.146,31		0,03%	0,03%
CUMMINS - REGISTERED	1.672	USD	193,53	311.526,10		0,31%	0,28%
CVS HEALTH	6.273	USD	92,66	559.599,67		0,55%	0,50%
DANAHER CORP	620	USD	253,52	151.326,08		0,15%	0,13%
DEERE AND CO	105	USD	299,47	30.272,79		0,03%	0,03%
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C WI	6.858	USD	46,21	305.100,78		0,30%	0,27%
DOVER CORP	232	USD	121,32	27.097,56		0,03%	0,02%
DOW - REGISTERED SHS	9.166	USD	51,61	455.432,04		0,45%	0,40%
EBAY INC	11.036	USD	41,67	442.736,23		0,44%	0,39%
ECOLAB INC	237	USD	153,76	35.083,39		0,03%	0,03%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4.244	USD	95,09	388.526,00		0,38%	0,34%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	4.009	USD	121,65	469.524,26		0,46%	0,42%
ELEVANCE HEALTH	1.302	USD	482,58	604.909,17		0,60%	0,54%
ELI LILLY & CO	369	USD	324,23	115.183,28		0,11%	0,10%
ENTEGRIS INC	1.015	USD	92,13	90.027,87		0,09%	0,08%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	223	USD	254,67	54.675,47		0,05%	0,05%
ETSY	270	USD	73,21	19.030,23		0,02%	0,02%
GENERAL MILLS INC	8.197	USD	75,45	595.420,86		0,59%	0,53%
GILEAD SCIENCES INC	707	USD	61,81	42.071,50		0,04%	0,04%
HERSHEY	218	USD	215,16	45.157,29		0,04%	0,04%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	295	USD	111,44	31.649,95		0,03%	0,03%
HOLOGIC INC	617	USD	69,30	41.165,01		0,04%	0,04%
HOME DEPOT INC	1.326	USD	274,27	350.131,91		0,34%	0,31%
HORMEL FOODS CORP	2.690	USD	47,36	122.651,78		0,12%	0,11%
HP INC	9.427	USD	32,78	297.503,67		0,29%	0,26%
ILLINOIS TOOL WORKS	210	USD	182,25	36.846,54		0,04%	0,03%
INTEL CORP	3.895	USD	37,41	140.283,00		0,14%	0,12%
INTUIT	181	USD	385,44	67.165,34		0,07%	0,06%
IRON MOUNTAIN INC REIT	5.346	USD	48,69	250.598,58		0,22%	0,22%
JPMORGAN CHASE CO	2.908	USD	112,61	315.268,97		0,31%	0,28%
KELLOGG CO	6.805	USD	71,34	467.381,05		0,46%	0,41%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	3.117	USD	137,85	413.669,44		0,41%	0,37%
KIMBERLY-CLARK CORP	289	USD	135,15	37.603,11		0,04%	0,03%
KROGER CO	915	USD	47,33	41.693,41		0,04%	0,04%
LAM RESEARCH CORP	97	USD	426,15	39.796,43		0,04%	0,04%
LOWE'S CO INC	2.961	USD	174,67	497.928,05		0,49%	0,44%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	144	USD	272,61	37.793,24		0,04%	0,03%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	3.585	USD	43,53	150.240,73		0,15%	0,13%
MASTERCARD INC -A-	1.535	USD	315,48	466.219,12		0,46%	0,41%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	419	USD	83,25	33.582,12		0,03%	0,03%
MERCK & CO INC	9.938	USD	91,17	872.289,84		0,86%	0,77%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	266	USD	1.148,77	294.187,75		0,29%	0,26%
MICROSOFT CORP	8.018	USD	256,83	1.982.538,69		1,95%	1,76%
MOODY S CORP	2.021	USD	271,97	529.172,40		0,52%	0,47%
NASDAQ INC	293	USD	152,54	43.029,00		0,04%	0,04%
NEWMONT CORPORATION	3.446	USD	59,67	197.961,70		0,19%	0,18%
NIKE INC	509	USD	102,20	50.081,64		0,05%	0,04%
NVIDIA CORP	4.920	USD	151,59	718.034,85		0,71%	0,64%
OKTA -A-	608	USD	90,40	52.915,37		0,05%	0,05%
ON SEMICONDUCTOR CORP	7.028	USD	50,31	340.405,01		0,34%	0,30%
OWENS CORNING SHS	5.855	USD	74,31	418.874,60		0,41%	0,37%
PAYPAL HOLDINGS	382	USD	69,84	25.684,88		0,03%	0,02%
PEPSICO INC	4.951	USD	166,66	794.390,74		0,78%	0,70%
PFIZER INC	5.366	USD	52,43	270.857,21		0,27%	0,24%
PROCTER & GAMBLE CO	2.786	USD	143,79	385.673,38		0,38%	0,34%
PROLOGIS	2.665	USD	117,65	301.855,44		0,30%	0,27%
QUALCOMM INC	463	USD	127,74	56.940,04		0,06%	0,05%
QUEST DIAGNOSTICS	1.065	USD	132,98	136.347,07		0,13%	0,12%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	68	USD	591,13	38.699,18		0,04%	0,03%
REGIONS FINANCIAL CORP	1.500	USD	18,75	27.077,12		0,03%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ROBINHOOD MKTS	10.268	USD	8,22	81.258,27		0,08%	0,07%
ROCKWELL AUTOMATION	158	USD	199,31	30.317,69		0,03%	0,03%
S&P GLOBAL INC	229	USD	337,06	74.310,91		0,07%	0,07%
SALESFORCE INC	928	USD	165,04	147.450,78		0,14%	0,13%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	2.559	USD	71,44	176.003,62		0,17%	0,16%
SNAP INC-A-	14.524	USD	13,13	183.594,99		0,18%	0,16%
SYNCHRONY FINANCIAL	9.583	USD	27,62	254.820,89		0,25%	0,23%
TARGET CORP	3.178	USD	141,23	432.106,42		0,43%	0,38%
TESLA MOTORS INC	805	USD	673,42	521.905,36		0,51%	0,46%
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.176	USD	153,65	173.960,14		0,17%	0,15%
THERMO FISHER SCIENT SHS	296	USD	543,28	154.819,37		0,15%	0,14%
TJX COS INC	976	USD	55,85	52.478,68		0,05%	0,05%
TRACTOR SUPPLY CO	191	USD	193,85	35.645,86		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP INC	3.521	USD	113,61	385.116,79		0,38%	0,34%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	10.856	USD	50,75	530.414,94		0,52%	0,47%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	217	USD	281,79	58.870,16		0,06%	0,05%
VF REGISTERED	621	USD	44,17	26.407,60		0,03%	0,02%
VISA INC -A-	1.662	USD	196,89	315.039,16		0,31%	0,28%
WATERS	141	USD	330,98	44.929,41		0,04%	0,04%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	131	USD	302,37	38.134,66		0,04%	0,03%
WEYERHAEUSER CO	15.502	USD	33,12	494.296,95		0,49%	0,44%
WORKDAY INC -A-	2.450	USD	139,58	329.229,81		0,32%	0,29%
WW GRAINGER INC	1.219	USD	454,43	533.311,03		0,53%	0,47%
XYLEM INC	496	USD	78,18	37.332,51		0,04%	0,03%
États-Unis				31.748.281,54		31,28%	28,10%
ACCOR SA	8.821	EUR	25,83	227.846,43		0,22%	0,20%
ALSTOM SA	3.497	EUR	21,59	75.500,23		0,07%	0,07%
ARKEMA SA	1.028	EUR	84,92	87.297,76		0,09%	0,08%
ATOS SE	3.683	EUR	12,79	47.087,16		0,05%	0,04%
AXA SA	20.889	EUR	21,66	452.455,74		0,45%	0,40%
BIOMERIEUX SA	190	EUR	93,20	17.708,00		0,02%	0,02%
BNP PARIBAS SA	1.310	EUR	45,37	59.428,15		0,06%	0,05%
BOUYGUES SA	1.436	EUR	29,36	42.160,96		0,04%	0,04%
CAPGEMINI SE	620	EUR	163,45	101.339,00		0,10%	0,09%
CARREFOUR SA	1.913	EUR	16,89	32.301,01		0,03%	0,03%
CIE DE SAINT-GOBAIN	3.149	EUR	40,95	128.935,81		0,13%	0,11%
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	1.152	EUR	25,98	29.923,20		0,03%	0,03%
DASSAULT SYST.	767	EUR	35,12	26.933,21		0,03%	0,02%
EDENRED SA	1.890	EUR	44,97	84.993,30		0,08%	0,07%
EIFFAGE	1.940	EUR	85,88	166.607,20		0,16%	0,15%
ELIS SA	1.777	EUR	12,70	22.567,90		0,02%	0,02%
HERMES INTERNATIONAL SA	62	EUR	1.067,00	66.154,00		0,06%	0,06%
KERING	94	EUR	490,10	46.069,40		0,04%	0,04%
KLEPIERRE SA	1.582	EUR	18,36	29.045,52		0,03%	0,03%
LEGRAND SA	1.301	EUR	70,46	91.668,46		0,09%	0,08%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	379	EUR	581,70	220.464,30		0,22%	0,19%
NEXANS SA	1.473	EUR	73,95	108.928,35		0,11%	0,10%
ORANGE	21.394	EUR	11,22	240.040,68		0,24%	0,21%
PUBLICIS GROUPE	3.721	EUR	46,66	173.621,86		0,17%	0,15%
RENAULT SA	1.592	EUR	23,79	37.873,68		0,04%	0,03%
REXEL SA	1.975	EUR	14,68	28.983,13		0,03%	0,03%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	77	EUR	299,30	23.046,10		0,02%	0,02%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	713	EUR	112,90	80.497,70		0,08%	0,07%
SOCIETE GENERALE SA	18.742	EUR	20,89	391.520,38		0,38%	0,35%
TOTALENERGIESSE	11.607	EUR	50,37	584.644,59		0,58%	0,52%
VALEO SA	11.907	EUR	18,43	219.386,48		0,22%	0,19%
VINCI SA	2.535	EUR	84,96	215.373,60		0,21%	0,19%
WORLDLINE SA	1.688	EUR	35,38	59.721,44		0,06%	0,05%
France				4.220.124,73		4,16%	3,73%
3I GROUP PLC	33.160	GBP	11,09	428.313,45		0,42%	0,38%
ADMIRAL GROUP PLC	1.243	GBP	22,44	32.501,65		0,03%	0,03%
ANGLO AMERICAN PLC	8.053	GBP	29,37	275.596,14		0,27%	0,24%
ANTOFAGASTA PLC	6.678	GBP	11,55	89.875,20		0,09%	0,08%
AUTO TRADER GROUP PLC	3.095	GBP	5,55	20.015,44		0,02%	0,02%
BARCLAYS PLC	30.864	GBP	1,53	55.067,54		0,05%	0,05%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	20.213	GBP	4,57	107.730,44		0,10%	0,10%
BIG YELLOW GROUP PLC	1.325	GBP	13,12	20.256,35		0,02%	0,02%
BRITISH LAND CO PLC REIT	3.540	GBP	4,47	18.442,48		0,02%	0,02%
BT GROUP PLC	15.345	GBP	1,86	33.311,28		0,03%	0,03%
BURBERRY GROUP PLC	1.499	GBP	16,41	28.663,00		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	351	USD	51,61	17.440,18		0,02%	0,02%
EASYJET PLC	16.450	GBP	3,67	70.269,98		0,07%	0,06%
GSK --- REGISTERED SHS	2.800	GBP	17,66	57.605,22		0,06%	0,05%
HOWDEN JOINERY GROUP	4.006	GBP	6,03	28.128,83		0,03%	0,02%
HSBC HOLDINGS PLC	37.391	GBP	5,36	233.356,09		0,23%	0,21%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	3.657	GBP	43,50	185.364,13		0,18%	0,16%
INTERTEK GROUP PLC	542	GBP	42,06	26.563,18		0,03%	0,02%
J SAINSBURY PLC	14.948	GBP	2,04	35.532,42		0,03%	0,03%
KINGFISHER PLC	162.871	GBP	2,44	463.637,67		0,46%	0,41%
LAND SEC R.E.I.T	3.874	GBP	6,64	29.973,62		0,03%	0,03%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	77.034	GBP	0,42	37.978,43		0,04%	0,03%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	10.901	GBP	1,36	17.211,44		0,02%	0,01%
NATWEST GROUP PLC - REGISTERED SHS	6.850	GBP	2,18	17.424,32		0,02%	0,02%
PERSIMMON PLC	1.242	GBP	18,63	26.961,62		0,03%	0,02%
RIO TINTO PLC	1.153	GBP	49,17	66.053,66		0,06%	0,06%
SEGRO (REIT)	3.884	GBP	9,77	44.207,54		0,04%	0,04%
SEVERN TRENT PLC	3.537	GBP	27,19	112.061,33		0,11%	0,10%
SMITH AND NEPHEW PLC	1.659	GBP	11,48	22.182,51		0,02%	0,02%
SMITHS GROUP -SHS-	1.060	GBP	14,00	17.285,83		0,02%	0,02%
TAYLOR WIMPEY PLC	20.958	GBP	1,17	28.486,96		0,03%	0,02%
TRAVIS PERKINS PLC	2.732	GBP	9,68	30.802,65		0,03%	0,03%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	11.154	GBP	1,82	23.589,50		0,02%	0,02%
UNILEVER	412	GBP	37,21	17.863,57		0,02%	0,02%
VICTREX	1.227	GBP	17,79	25.435,02		0,02%	0,02%
VISTRY GROUP PLC	1.699	GBP	8,36	16.550,50		0,02%	0,01%
VODAFONE GROUP PLC	56.026	GBP	1,27	82.687,64		0,08%	0,07%
Royaume-Uni				2.844.426,81		2,80%	2,52%
ACCENTURE PLC	2.610	USD	277,65	697.666,80		0,69%	0,62%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	2.828	EUR	6,03	17.058,50		0,02%	0,01%
CRH PLC	2.643	GBP	28,24	86.970,78		0,08%	0,08%
JOHNSON CONTROLS INTL	8.960	USD	47,88	413.020,89		0,41%	0,36%
KINGSPAN GROUP	1.382	EUR	57,40	79.326,80		0,08%	0,07%
LINDE PLC(US)	2.488	USD	287,53	687.815,10		0,68%	0,61%
MEDTRONIC HLD	4.931	USD	89,75	426.068,40		0,42%	0,38%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	1.641	USD	129,87	205.176,35		0,20%	0,18%
Irlande				2.613.103,62		2,58%	2,31%
AJINOMOTO CO INC	8.600	JPY	3.300,00	200.508,69		0,20%	0,18%
CYBER AGENT	17.600	JPY	1.351,00	167.992,09		0,17%	0,15%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	21.900	JPY	2.926,00	452.729,97		0,45%	0,40%
HITACHI LTD	3.300	JPY	6.438,00	150.101,74		0,15%	0,13%
KAO CORP	3.200	JPY	5.472,00	123.713,44		0,12%	0,11%
NABTESCO CORP	12.400	JPY	3.170,00	277.716,55		0,27%	0,24%
NGK INSULATORS LTD	14.200	JPY	1.828,00	183.394,09		0,18%	0,16%
NINTENDO CO LTD	500	JPY	58.680,00	207.291,23		0,20%	0,18%
OBAYASHI CORP	17.200	JPY	985,00	119.697,61		0,12%	0,11%
SEKISUI HOUSE LTD	11.200	JPY	2.376,50	188.051,43		0,19%	0,17%
SONY CORP	2.500	JPY	11.095,00	195.969,34		0,19%	0,17%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	4.500	JPY	3.818,00	121.386,18		0,12%	0,11%
YAMAHA MOTOR CO LTD	8.200	JPY	2.486,00	144.024,30		0,14%	0,13%
Japon				2.532.576,66		2,50%	2,24%
AMPLIFON SPA	4.076	EUR	29,25	119.223,00		0,12%	0,11%
AUTOGRILL SPA	13.207	EUR	6,34	83.679,55		0,08%	0,07%
BANCO BPM REGISTERED	59.135	EUR	2,72	160.610,66		0,16%	0,14%
BUZZI UNICEM SPA	7.185	EUR	15,61	112.157,85		0,11%	0,10%
ENEL SPA	35.684	EUR	5,22	186.270,48		0,18%	0,16%
ENI SPA	15.788	EUR	11,33	178.846,46		0,18%	0,16%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	16.292	EUR	9,68	157.771,73		0,15%	0,14%
INTESA SANPAOLO	69.125	EUR	1,78	123.042,50		0,12%	0,11%
MEDIOBANCA	16.075	EUR	8,26	132.747,35		0,13%	0,12%
MONCLER SPA	550	EUR	40,93	22.511,50		0,02%	0,02%
NEXI SPA	8.491	EUR	7,90	67.112,86		0,07%	0,06%
PIAGGIO AND C SPA	73.438	EUR	2,23	164.060,49		0,16%	0,14%
PIRELLI & C.SPA	32.320	EUR	3,88	125.272,32		0,12%	0,11%
POSTE ITALIANE SPA	14.442	EUR	8,91	128.707,10		0,13%	0,11%
PRYSMIAN SPA	8.827	EUR	26,21	231.355,67		0,23%	0,20%
RECORDATI SPA	450	EUR	41,51	18.679,50		0,02%	0,02%
REPLY SPA	166	EUR	115,70	19.206,20		0,02%	0,02%
SNAM SPA	65.037	EUR	5,00	325.119,96		0,32%	0,29%
TELECOM ITALIA	126.818	EUR	0,25	31.666,45		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
UNICREDIT SPA REGS	4.403	EUR	9,07	39.913,20		0,04%	0,04%
Italie				2.427.954,83		2,39%	2,15%
BANK OF MONTREAL	2.400	CAD	123,78	221.282,68		0,22%	0,19%
BCE INC	7.200	CAD	63,27	339.325,14		0,33%	0,30%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1.400	CAD	62,51	65.187,34		0,06%	0,06%
ENBRIDGE INC	3.403	CAD	54,36	137.792,98		0,14%	0,12%
GILDAN ACTIVEWEAR	6.900	CAD	37,05	190.424,58		0,19%	0,17%
HYDRO ONE LTD	5.971	CAD	34,61	153.933,94		0,15%	0,14%
IGM FINANCIAL INC	1.300	CAD	34,50	33.407,82		0,03%	0,03%
LOBLAW COMPANIES	500	CAD	116,09	43.236,50		0,04%	0,04%
NUTRIEN - REGISTERED	2.100	CAD	102,51	160.350,84		0,16%	0,14%
TELUS CORP	5.300	CAD	28,67	113.185,10		0,11%	0,10%
THOMSON REUTERS CORP	1.433	CAD	134,19	143.235,96		0,14%	0,13%
TORONTO DOMINION BANK	7.225	CAD	84,41	454.273,56		0,45%	0,40%
WSP GLOBAL	2.500	CAD	145,54	271.024,21		0,27%	0,24%
Canada				2.326.660,65		2,29%	2,06%
ABB LTD REG SHS	4.221	CHF	25,46	107.898,25		0,11%	0,09%
ADECCO REG.SHS	895	CHF	32,44	29.150,40		0,03%	0,03%
BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	61	CHF	332,00	20.333,33		0,02%	0,02%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	456	CHF	101,65	46.538,55		0,05%	0,04%
COCA COLA HBC SA	1.875	GBP	18,22	39.807,15		0,04%	0,03%
GEBERIT AG	79	CHF	458,80	36.390,76		0,04%	0,03%
GEORG FISCHER LTD	1.702	CHF	46,96	80.246,91		0,08%	0,07%
GIVAUDAN SA REG.SHS	33	CHF	3.357,00	111.225,90		0,11%	0,10%
LOGITECH NAMEN AKT	600	CHF	49,87	30.042,17		0,03%	0,03%
NESTLE SA REG SHS	2.403	CHF	111,44	268.865,78		0,26%	0,24%
NOVARTIS AG REG SHS	1.331	CHF	80,85	108.043,52		0,11%	0,09%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	27	CHF	860,20	23.318,67		0,02%	0,02%
ROCHE HOLDING LTD	342	CHF	318,55	109.381,63		0,11%	0,10%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	189	CHF	171,60	32.562,65		0,03%	0,03%
SCHINDLER HOLDING SA	468	CHF	174,10	81.806,02		0,08%	0,07%
SIKA - REGISTERED SHS	420	CHF	220,00	92.771,08		0,09%	0,08%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	71	CHF	304,00	21.670,68		0,02%	0,02%
STRAUMANN HOLDING LTD	266	CHF	114,65	30.619,38		0,03%	0,03%
SWISSCOM SHS NOM	422	CHF	527,40	223.456,63		0,22%	0,20%
SWISS RE REGS	6.089	CHF	73,98	452.273,31		0,44%	0,40%
VIFOR PHARMA - REGISTERED	104	CHF	170,95	17.850,20		0,02%	0,02%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	866	CHF	415,20	361.007,23		0,35%	0,32%
Suisse				2.325.260,20		2,29%	2,06%
ADIDAS AG NAMEN AKT	269	EUR	168,76	45.396,44		0,04%	0,04%
ALLIANZ SE REG SHS	671	EUR	182,12	122.202,52		0,12%	0,11%
BASF SE REG SHS	1.174	EUR	41,53	48.750,35		0,05%	0,04%
BEIERSDORF AG	302	EUR	97,48	29.438,96		0,03%	0,03%
BMW AG	3.252	EUR	73,46	238.891,92		0,24%	0,21%
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	431	EUR	67,60	29.135,60		0,03%	0,03%
BRENTAG - NAMEN AKT	991	EUR	62,10	61.541,10		0,06%	0,05%
COVESTRO AG	1.369	EUR	32,98	45.149,62		0,04%	0,04%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	3.170	EUR	50,00	158.500,00		0,16%	0,14%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	2.002	EUR	18,95	37.929,89		0,04%	0,03%
GEA GROUP AG	638	EUR	32,89	20.983,82		0,02%	0,02%
HENKEL AG & CO KGAA	556	EUR	58,40	32.470,40		0,03%	0,03%
K+S	790	EUR	23,19	18.320,10		0,02%	0,02%
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	1.188	EUR	54,42	64.650,96		0,06%	0,06%
MERCEDES-BENZ GROUP	2.106	EUR	55,22	116.293,32		0,11%	0,10%
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	7.638	EUR	8,14	62.142,77		0,06%	0,05%
SAP AG	1.113	EUR	86,93	96.753,09		0,10%	0,09%
SIEMENS AG REG	2.458	EUR	97,09	238.647,22		0,23%	0,21%
VOLKSWAGEN AG	157	EUR	173,90	27.302,30		0,03%	0,02%
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	295	EUR	127,42	37.588,90		0,04%	0,03%
WACKER CHEMIE AG	811	EUR	137,60	111.593,60		0,11%	0,10%
Allemagne				1.643.682,88		1,62%	1,45%
ACS	1.607	EUR	23,13	37.169,91		0,04%	0,03%
AENA SME SA	1.534	EUR	121,25	185.997,50		0,18%	0,17%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	3.555	EUR	53,16	188.983,80		0,19%	0,17%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	25.510	EUR	2,69	68.570,88		0,07%	0,06%
CELLNEX TELECOM SA	2.886	EUR	37,03	106.868,58		0,10%	0,09%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	4.010	EUR	36,78	147.487,80		0,15%	0,13%
FERROVIAL SA	3.553	EUR	24,19	85.947,07		0,08%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GRIFOLS SA -A-	7.715	EUR	18,04	139.140,03		0,14%	0,12%
IBERDROLA SA	11.255	EUR	9,90	111.379,48		0,11%	0,10%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	1.883	EUR	21,59	40.653,97		0,04%	0,04%
INTL CONS AIRLINES GROUP	91.943	GBP	1,25	115.209,43		0,11%	0,10%
MELIA HOTELS	11.621	EUR	6,06	70.365,16		0,07%	0,06%
RED ELECTRICA	7.115	EUR	18,03	128.247,88		0,13%	0,11%
REPSOL SA	10.114	EUR	14,05	142.101,70		0,14%	0,13%
TELEFONICA SA	11.319	EUR	4,86	55.032,98		0,05%	0,05%
Espagne				1.623.156,17		1,60%	1,44%
ADYEN --- PARTS SOCIALES	17	EUR	1.388,00	23.596,00		0,02%	0,02%
ASM INTERNATIONAL NV	99	EUR	238,60	23.621,40		0,02%	0,02%
ASML HOLDING NV	308	EUR	455,85	140.401,80		0,14%	0,12%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	25.703	EUR	11,02	283.247,06		0,28%	0,25%
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	1.722	EUR	10,04	17.280,27		0,02%	0,02%
DSM KONINKLIJKE	189	EUR	137,10	25.911,90		0,02%	0,02%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1.077	EUR	24,86	26.774,22		0,03%	0,02%
NN GROUP NV	4.378	EUR	43,34	189.742,52		0,19%	0,17%
NXP SEMICONDUCTORS	1.058	USD	148,03	150.780,53		0,15%	0,13%
QIAGEN - REGISTERED	651	EUR	44,70	29.099,70		0,03%	0,03%
RANDSTAD BR	670	EUR	46,20	30.954,00		0,03%	0,03%
SIGNIFY NV	2.564	EUR	31,63	81.099,32		0,08%	0,07%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	12.102	EUR	11,79	142.678,36		0,14%	0,13%
STMICROELECTRONICS	5.745	EUR	29,99	172.263,83		0,17%	0,15%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	1.124	EUR	19,13	21.506,62		0,02%	0,02%
WOLTERS KLUWER NV	487	EUR	92,56	45.076,72		0,04%	0,04%
Pays-Bas				1.404.034,25		1,38%	1,24%
ASSA ABLOY -B- NEW I	5.665	SEK	217,30	114.725,49		0,11%	0,10%
ELECTROLUX AB	8.699	SEK	137,66	111.603,39		0,11%	0,10%
ELECTROLUX PRO - REGISTERES SHS -B-	3.093	SEK	55,00	15.854,15		0,02%	0,01%
EQT AB	996	SEK	209,40	19.437,32		0,02%	0,02%
EVOLUTION AB	271	SEK	930,10	23.490,88		0,02%	0,02%
GETINGE -B-	1.014	SEK	236,40	22.340,13		0,02%	0,02%
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	8.728	SEK	106,25	86.425,91		0,09%	0,08%
HUSQVARNA -B-	12.194	SEK	75,24	85.505,74		0,08%	0,08%
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	17.449	SEK	168,18	273.492,34		0,27%	0,24%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	2.644	SEK	100,40	24.739,76		0,02%	0,02%
SKANSKA -B- FREE	6.261	SEK	156,80	91.493,46		0,09%	0,08%
TRELLEBORG -B- FREE	6.658	SEK	206,10	127.885,72		0,13%	0,11%
VOLVO AB -B-	1.851	SEK	158,38	27.321,66		0,03%	0,03%
Suède				1.024.315,95		1,01%	0,91%
BRAMBLES	51.068	AUD	10,71	362.234,77		0,36%	0,32%
DEXUS - STAPLED SECURITY	16.600	AUD	8,88	97.627,66		0,10%	0,09%
RIO TINTO	2.677	AUD	102,70	182.083,52		0,18%	0,16%
STOCKLAND	44.692	AUD	3,61	106.853,51		0,10%	0,10%
WOODSIDE ENERGY SHARES	10.378	AUD	31,84	218.845,96		0,21%	0,19%
Australie				967.645,42		0,95%	0,86%
ELISA CORPORATION -A-	2.315	EUR	53,62	124.130,30		0,12%	0,11%
KESKO CORP	4.723	EUR	22,51	106.314,73		0,10%	0,09%
KOJAMO RG	1.361	EUR	16,46	22.402,06		0,02%	0,02%
KONE OYJ -B-	998	EUR	45,36	45.269,28		0,04%	0,04%
METSO OUTOTEC OYJ	2.323	EUR	7,15	16.609,45		0,02%	0,02%
NORDEA BANK	17.936	SEK	90,00	150.441,75		0,15%	0,13%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	460	EUR	42,60	19.596,00		0,02%	0,02%
SAMPO OYJ -A-	1.094	EUR	41,52	45.422,88		0,05%	0,04%
VALMET CORPORATION	3.751	EUR	23,41	87.810,91		0,09%	0,08%
Finlande				617.997,36		0,61%	0,55%
AMS-OSRAM AG	2.756	CHF	8,60	23.791,26		0,02%	0,02%
ERSTE GROUP BANK AG	900	EUR	24,20	21.780,00		0,02%	0,02%
RAIFFEISEN BANK	2.871	EUR	10,34	29.686,14		0,03%	0,02%
VERBUND AG	4.944	EUR	93,35	461.522,40		0,46%	0,41%
VOESTALPINE AG	1.136	EUR	20,28	23.038,08		0,02%	0,02%
Autriche				559.817,88		0,55%	0,49%
DNB BK ASA	15.002	NOK	176,55	255.940,77		0,25%	0,23%
EQUINOR ASA	1.082	NOK	342,55	35.815,73		0,03%	0,03%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	1.149	NOK	199,50	22.150,60		0,02%	0,02%
NORSK HYDRO ASA	12.459	NOK	55,16	66.409,47		0,07%	0,06%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ORKLA ASA	3.921	NOK	78,72	29.826,65		0,03%	0,03%
TELENOR ASA	2.986	NOK	131,00	37.799,29		0,04%	0,03%
Norvège				447.942,51		0,44%	0,40%
FERGUSON NEWCO PLC	1.817	GBP	91,88	194.530,37		0,19%	0,17%
WPP PLC	21.392	GBP	8,25	205.544,66		0,21%	0,18%
Jersey				400.075,03		0,40%	0,35%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	25.562	EUR	4,45	113.802,02		0,11%	0,10%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	16.882	EUR	11,19	188.825,17		0,19%	0,17%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	1.097	EUR	20,74	22.751,78		0,02%	0,02%
Portugal				325.378,97		0,32%	0,29%
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	37	DKK	16.555,00	82.338,83		0,08%	0,07%
CARLSBERG AS -B-	201	DKK	904,00	24.425,21		0,02%	0,02%
COLOPLAST -B-	273	DKK	808,40	29.666,25		0,03%	0,03%
GENMAB AS	117	DKK	2.297,00	36.126,06		0,04%	0,03%
ORSTED	761	DKK	741,90	75.893,36		0,07%	0,07%
RINGKJOBING LANDBOBANK	189	DKK	773,00	19.638,81		0,02%	0,02%
Danemark				268.088,52		0,26%	0,24%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	458	EUR	51,36	23.522,88		0,02%	0,02%
PROXIMUS SA	7.065	EUR	14,07	99.369,23		0,10%	0,09%
SOFINA SA	99	EUR	195,00	19.305,00		0,02%	0,02%
UCB	309	EUR	80,64	24.917,76		0,02%	0,02%
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	908	EUR	30,00	27.240,00		0,03%	0,02%
Belgique				194.354,87		0,19%	0,17%
ARCELORMITTAL SA	6.054	EUR	21,51	130.221,54		0,13%	0,11%
Luxembourg				130.221,54		0,13%	0,11%
CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	68.400	HKD	14,76	123.885,98		0,12%	0,11%
Iles Caimans				123.885,98		0,12%	0,11%
FIVERR INTL - REGISTERED SHS	2.242	USD	34,39	74.229,69		0,07%	0,07%
Islande				74.229,69		0,07%	0,07%
PKO BANK POLSKI SA	2.968	PLN	28,00	17.717,89		0,02%	0,02%
Pologne				17.717,89		0,02%	0,02%
ACTIONS				60.860.933,95		59,96%	53,87%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/22	186	EUR		4.510,00		0,00%	0,00%
DJ EURO STOXX 50 09/22	19	EUR		-4.940,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX 09/22	-42	GBP		13.854,58		0,01%	0,01%
MINI MSCI EMG MKT 09/22	29	USD		-36.427,99		-0,04%	-0,03%
MSCI EUROPE INDEX 09/22	-77	EUR		1.832,60		0,00%	0,00%
MSCI WLD IDX 09/22	-127	USD		-14.226,92		-0,01%	-0,01%
NASDAQ 100 E-MINI 09/22	-4	USD		59.500,34		0,06%	0,05%
NIKKEI 225 (OSE) 09/22	-17	JPY		1.020,91		0,00%	0,00%
OMXS30 INDEX (OML) 07/22	-8	SEK		5.245,11		0,01%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 09/22	-16	USD		175.652,26		0,17%	0,16%
SPI 200 INDEX (SFE) 09/22	13	AUD		-23.064,44		-0,02%	-0,02%
STOXX EUR 600 09/22	-64	EUR		13.055,00		0,01%	0,01%
SWISS MARKET INDEX 09/22	-1	CHF		652,61		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 09/22	-9	JPY		-3.991,80		0,00%	0,00%
Contrat futures - Sur indices financiers				192.672,26		0,19%	0,17%
EURO BOBL FUTURE 09/22	-14	EUR		14.210,00		0,01%	0,01%
EURO BTP FUTURE -EUX 09/22	11	EUR		-1.770,00		0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE 09/22	68	EUR		228.950,00		0,22%	0,20%
EURO BUXL FUTURE 09/22	-9	EUR		59.320,00		0,06%	0,05%
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/22	21	EUR		-52.080,00		-0,05%	-0,05%
US 10 YEARS NOTE 09/22	36	USD		-54.154,23		-0,05%	-0,05%
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/22	74	USD		-117.665,11		-0,12%	-0,10%
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/22	-9	USD		6.543,64		0,01%	0,01%
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/22	36	USD		-34.929,48		-0,03%	-0,03%
US TREASURY BOND 09/22	42	USD		-74.552,33		-0,07%	-0,06%
US ULTRA BD CBT 30YR 09/22	33	USD		-97.199,33		-0,10%	-0,09%

Dénomination	Quantité au 30.06.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
Contrat futures - Sur obligations				-123.326,84		-0,12%	-0,11%
SP 500 AUG 4000.0 19.08.22 CALL	16	USD	45,64	70.303,26		0,07%	0,06%
SP 500 SEP 4200.0 16.09.22 CALL	31	USD	25,94	77.417,93		0,08%	0,07%
Contrat d'option - Sur indices financiers				147.721,19		0,15%	0,13%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C) Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA	1	EUR	215.250,93	215.250,93	0,00%	0,21%	0,19%
OPC-Monétaires				215.250,93		0,21%	0,19%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				215.250,93		0,21%	0,19%
BANCO BILBAO VIZCAYA A 1.75 22-25 26/11A Espagne	200.000	EUR	97,15%	194.298,00		0,19%	0,17%
France				194.298,00		0,19%	0,17%
BNP PARIBAS SA 0.25 21-27 13/04A France	100.000	EUR	89,29%	89.294,00		0,09%	0,08%
OBLIGATIONS-Emis(es) par un établissement de crédit				283.592,00		0,28%	0,25%
OBLIGATIONS				283.592,00		0,28%	0,25%
EUR/GBP (CME) 09/22	3	GBP		1.354,58		0,00%	0,00%
EUR/JPY (CME) 09/22	-46	JPY		24.666,17		0,02%	0,02%
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/22	-7	CHF		41.465,86		0,04%	0,04%
EURO E-MINI (CME) 09/22	-57	USD		-12.515,64		-0,01%	-0,01%
JPN YEN CURR FUT 09/22	30	USD		-40.904,50		-0,04%	-0,03%
Contrat futures - Sur devises				14.066,47		0,01%	0,02%
OACT 220914 EURAUD				7.183,25		0,01%	0,01%
OACT 220914 EURCAD				-19.012,91		-0,02%	-0,02%
OACT 220914 EURCHF				-89.731,00		-0,09%	-0,08%
OACT 220914 EURGBP				-15.834,33		-0,02%	-0,01%
OACT 220914 EURHKD				-849,95		0,00%	0,00%
OACT 220914 EURJPY				33.839,95		0,03%	0,03%
OACT 220914 EURSEK				753,35		0,00%	0,00%
OACT 220914 EURUSD				-71.502,94		-0,07%	-0,06%
OACT 220914 EURUSD				-44.206,18		-0,04%	-0,04%
OACT 220914 USDEUR				51.188,32		0,05%	0,04%
OACT 220914 USDEUR				71.411,45		0,07%	0,06%
Contrat forwards				-76.760,99		-0,08%	-0,07%
TOTAL PORTEFEUILLE				101.504.636,89		100,00%	89,85%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		1.753.573,21			1,55%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		1.012.593,80			0,90%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		264.266,78			0,23%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		241.668,43			0,21%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		AUD		122.637,26			0,11%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		9.551,54			0,01%
Autres				3.404.291,02			3,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		4.817.723,44			4,26%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		2.686.734,20			2,38%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		441.319,99			0,39%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		396.226,65			0,35%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		239.404,70			0,21%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		206.705,83			0,18%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		186.190,50			0,17%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		134.865,76			0,12%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		116.575,27			0,10%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		52.715,59			0,05%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		8.942,86			0,01%
Avoirs bancaires à vue				9.287.404,79			8,22%
DEPOTS ET LIQUIDITES				12.691.695,81			11,23%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-988.158,70			-0,87%
AUTRES				-237.410,33			-0,21%
TOTAL DE L'ACTIF NET				112.970.763,67			100,00%

6.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	2,76%
Australie	4,53%
Autriche	0,71%
Belgique	0,45%
Canada	2,29%
Danemark	0,78%
Espagne	6,11%
États-Unis	33,37%
Finlande	0,61%
France	10,97%
Hong-Kong	0,16%
Iles Caïmans	0,12%
Irlande	10,75%
Islande	0,07%
Italie	7,17%
Japon	2,87%
Jersey	0,39%
Luxembourg	0,95%
Mexique	0,10%
Norvège	0,44%
Pays-Bas	5,10%
Pologne	0,02%
Portugal	0,32%
République de Corée	0,27%
Royaume-Uni	4,49%
Suède	1,72%
Suisse	2,48%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Art graphique, maison d'édition	1,25%
Articles de bureaux et ordinateurs	2,79%
Banques et institutions financières	12,94%
Bien de consommation divers	1,47%
Biotechnologie	1,05%
Chimie	2,02%
Compagnies d'assurance	2,95%
Construction de machines et appareils	2,89%
Constructions, matériaux de construction	1,90%
Distribution, commerce de détail	3,78%
Electronique et semiconducteurs	3,01%
Electrotechnique et électronique	1,81%
Energie et eau	2,29%
Fonds d'investissement	7,67%
Holding et sociétés financières	10,82%
Industrie aéronautique et spatiale	0,13%
Industrie agro-alimentaire	2,23%
Industrie automobile	3,32%

Par secteur	
Industrie horlogère	0,12%
Industrie minière	3,73%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5,64%
Industries d'emballage	0,84%
Internet et services d'Internet	5,88%
Métaux et pierres précieuses	0,20%
Métaux non ferreux	0,62%
Papier et bois	0,12%
Pays et gouvernements	6,31%
Pétrole	1,49%
Pneus et caoutchouc	0,25%
Restauration, industrie hôtelière	0,65%
Secteurs divers	0,18%
Service de santé publique et service social	0,75%
Services divers	1,32%
Sociétés immobilières	2,86%
Tabac et alcool	0,06%
Télécommunication	3,83%
Textile et habillement	0,32%
Transports	0,51%
TOTAL	100,00%

Par devise	
AUD	0,96%
CAD	2,30%
CHF	2,28%
DKK	0,26%
EUR	41,66%
GBP	3,35%
HKD	0,12%
JPY	2,50%
NOK	0,44%
PLN	0,02%
SEK	1,16%
USD	44,95%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	58.146.203,03
Ventes	56.164.316,65
Total 1	114.310.519,68
Souscriptions	12.612.749,07
Remboursements	3.501.648,83
Total 2	16.114.397,90
Moyenne de référence de l'actif net total	120.765.085,07
Taux de rotation	81,31%

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

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

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

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/22	EUR	2.649.710,00	2.649.710,00	50,00	13.06.22
DJ EURO STOXX 50 09/22	EUR	658.730,00	658.730,00	10,00	14.06.22
EUR/GBP (CME) 09/22	GBP	322.781,25	376.114,25	125.000,00	09.06.22
EUR/JPY (CME) 09/22	JPY	-820.623.749,98	-5.797.822,17	125.000,00	09.06.22
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/22	CHF	-915.862,50	-919.540,66	125.000,00	09.06.22
EURO BOBL FUTURE 09/22	EUR	-1.752.870,00	-1.752.870,00	1.000,00	01.06.22
EURO BTP FUTURE -EUX 09/22	EUR	1.356.090,00	1.356.090,00	1.000,00	02.06.22
EURO BUND FUTURE 09/22	EUR	9.888.090,00	9.888.090,00	1.000,00	02.06.22
EURO BUXL FUTURE 09/22	EUR	-1.531.360,00	-1.531.360,00	1.000,00	02.06.22
EURO E-MINI (CME) 09/22	USD	-3.741.162,51	-3.601.773,86	62.500,00	10.06.22
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/22	EUR	2.961.210,00	2.961.210,00	1.000,00	02.06.22
FTSE 100 INDEX 09/22	GBP	-3.002.710,00	-3.498.846,42	10,00	14.06.22
JPN YEN CURR FUT 09/22	USD	2.823.300,00	2.718.109,17	1.250,00	09.06.22
MINI MSCI EMG MKT 09/22	USD	1.491.752,75	1.436.172,86	50,00	10.06.22
MSCI EUROPE INDEX 09/22	EUR	-1.956.477,60	-1.956.477,60	100,00	14.06.22
MSCI WLD IDX 09/22	USD	-9.875.982,50	-9.508.022,05	10,00	15.06.22
NASDAQ 100 E-MINI 09/22	USD	-984.163,00	-947.494,95	20,00	10.06.22
NIKKEI 225 (OSE) 09/22	JPY	-44.990.500,00	-317.864,21	100,00	27.06.22
OMXS30 INDEX (OML) 07/22	SEK	-1.552.680,00	-144.704,57	100,00	14.06.22
S&P 500 EMINI INDEX 09/22	USD	-3.214.050,00	-3.094.300,57	50,00	10.06.22
SPI 200 INDEX (SFE) 09/22	AUD	2.134.649,99	1.413.769,12	25,00	14.06.22
STOXX EUR 600 09/22	EUR	-1.308.415,00	-1.308.415,00	50,00	13.06.22
SWISS MARKET INDEX 09/22	CHF	-107.520,00	-107.951,81	10,00	14.06.22
TOPIX (OSE) 09/22	JPY	-167.780.000,00	-1.185.389,29	10.000,00	27.06.22
US 10 YEARS NOTE 09/22	USD	4.323.375,00	4.162.294,21	1.000,00	25.05.22
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/22	USD	9.547.968,75	9.192.229,47	1.000,00	26.05.22
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/22	USD	-1.896.937,50	-1.826.261,19	2.000,00	24.05.22
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/22	USD	4.077.281,25	3.925.369,45	1.000,00	24.05.22
US TREASURY BOND 09/22	USD	4.323.375,00	4.162.294,21	1.000,00	26.05.22
US ULTRA BD CBT 30YR 09/22	USD	5.194.304,69	5.000.774,71	1.000,00	27.05.22

Engagements sur forwards

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
OACT 220914 USDEUR	4.510.000,00	71.411,45	22.06.22
OACT 220914 USDEUR	4.510.000,00	51.188,32	22.06.22
OACT 220914 EURJPY	3.000.000,00	33.839,95	15.06.22
OACT 220914 EURAUD	1.000.000,00	7.183,25	15.06.22
OACT 220914 EURSEK	100.000,00	753,35	15.06.22
OACT 220914 EURHKD	300.000,00	-849,95	15.06.22
OACT 220914 EURGBP	2.600.000,00	-15.834,33	15.06.22
OACT 220914 EURCAD	5.000.000,00	-19.012,91	15.06.22

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
OACT 220914 EURUSD	40.000.000,00	-44.206,18	15.06.22
OACT 220914 EURUSD	3.396.722,82	-71.502,94	10.06.22
OACT 220914 EURCHF	2.000.000,00	-89.731,00	15.06.22

Engagements sur options

Contrepartie	En EUR	Evaluation	Date de réalisation de la transaction
SP 500 AUG 4000.0 19.08.22 CALL	6.161.548,09	70.303,26	30.06.22
SP 500 SEP 4200.0 16.09.22 CALL	12.534.899,39	77.417,93	27.06.22

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

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation							Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)				Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)		
	Souscrites		Remboursées		Fin de période			Souscriptions		Remboursements		du compartiment	d'une action	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Total	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		Cap.	Dis.
2020	230.722,68	37.874,65	47.119,51	11.168,46	639.901,67	121.618,83	761.520,49	24.553.705,86	3.968.596,44	4.994.155,31	1.184.244,48	88.061.012,70	116,20	112,71
2021	257.535,02	67.487,82	52.078,13	15.789,71	845.358,56	173.316,94	1.018.675,51	30.913.589,14	7.779.311,94	6.266.475,66	1.816.609,30	125.833.584,65	124,53	118,66
01.01.22 - 30.06.22	90.026,37	19.800,20	23.556,98	7.567,06	911.827,95	185.550,08	1.097.378,03	10.429.644,62	2.183.104,45	2.710.865,23	790.783,60	112.970.763,67	104,18	96,88

6.4.6 . Performances

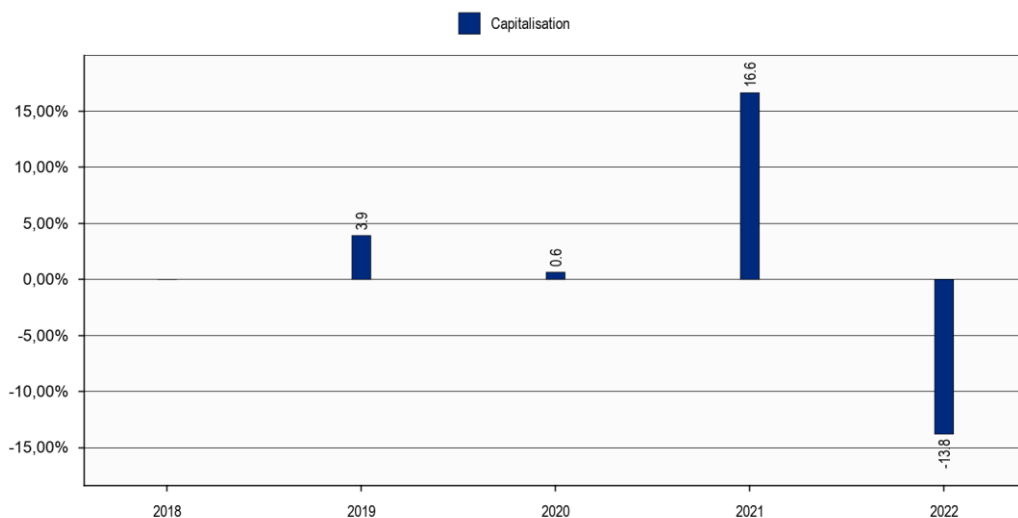
* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

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

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

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

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Capitalisation

1 an	3 ans
Part	Part
-13,79% (en EUR)	0,40% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n)	la performance de t à t+n
VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

6.4.7 . Frais

Frais courants

- Part de capitalisation (BE6302838691) : 1,56%
- Part de distribution (BE6302839707) : 1,56%

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

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

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

Néant.

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

Néant.

6.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres

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

NOTE 2 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres produits » du compte de résultats contient un montant de compensation CSDR.

NOTE 3 - Autres charges

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