RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2013 B 24370
Numéro SIREN : 799 260 062
Nom ou dénomination : IDE Dynamic

Ce dépôt a été enregistré le 14/05/2021 sous le numéro de dépôt 33977

IDE Dynamic

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG Audit

ERNST & YOUNG Audit
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

IDE Dynamic

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la SICAV IDE Dynamic,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre président, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif IDE Dynamic constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Paris-La Défense, le 31 mars 2021

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

Youssef Boujanoui

Sicav IDE DYNAMIC

COMPTES CONSOLIDES

RAPPORT ANNUEL

31/12/2020

BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**186 234 149,24**	**189 149 513,98**
Actions et valeurs assimilées	**185 066 923,62**	**184 364 772,70**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	185 066 923,62	184 364 772,70
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**1 167 225,62**	**4 784 741,28**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 167 225,62	4 784 741,28
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**36 585,15**	**51 770,27**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**36 585,15**	**51 770,27**
Comptes financiers	**2 657 212,25**	**4 383 753,54**
Liquidités	**2 657 212,25**	**4 383 753,54**
Total de l'actif	**188 927 946,64**	**193 585 037,79**

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital	**189 194 836,09**	**188 037 848,67**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**48,59**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**170 586,30**	**4 422 922,53**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-656 562,30**	**-643 980,12**
Total des capitaux propres	**188 708 908,68**	**191 816 791,08**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**219 037,96**	**1 768 246,71**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**219 037,96**	**1 768 246,71**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**188 927 946,64**	**193 585 037,79**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/12/2020 EN EUR

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

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 845 846,95	3 208 151,84
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	88 834,39
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**1 845 846,95**	**3 296 986,23**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	20 944,46	15 793,02
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**20 944,46**	**15 793,02**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**1 824 902,49**	**3 281 193,21**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	2 473 268,47	4 045 706,18
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-648 365,98**	**-764 512,97**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-8 196,32	120 532,85
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-656 562,30**	**-643 980,12**

ANNEXE

La Sicav s'est conformée aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2014-01 modifié – OPC à compartiments.

Les comptes ont été établis par le président de la SICAV sur la base des éléments disponibles dans un contexte de crise sanitaire liée au Covid-19

Méthode retenue pour l'agrégation des comptes :

« Le bilan, le hors-bilan et le compte de résultat d'un OPC à capital variable à compartiments sont établis par agrégation des compartiments. Les détentions d'un compartiment par un autre sont éliminées au bilan par réduction des postes « Parts d'OPC » et « Capital » à hauteur de la valeur des parts détenues. »

- Devise retenue pour l'agrégation des compartiments : Euro.

- Liste des compartiments et, pour chacun d'eux, sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour l'agrégation des comptes :

Compartiments	Devise de comptabilité
IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE	Euro
IDE DYNAMIC EURO	Euro

IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE

SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

RAPPORT ANNUEL
31/12/2020

BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**112 258 084,86**	**101 890 006,54**
Actions et valeurs assimilées	**111 090 859,24**	**97 817 886,30**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	111 090 859,24	97 817 886,30
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**1 167 225,62**	**4 072 120,24**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 167 225,62	4 072 120,24
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**36 585,15**	**29 292,77**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**36 585,15**	**29 292,77**
Comptes financiers	**1 368 621,15**	**1 789 277,12**
Liquidités	**1 368 621,15**	**1 789 277,12**
Total de l'actif	**113 663 291,16**	**103 708 576,43**

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital	**113 355 926,47**	**102 322 689,12**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**48,59**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**642 880,53**	**1 227 602,69**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-449 955,10**	**50 464,55**
Total des capitaux propres	**113 548 900,49**	**103 600 756,36**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**114 390,67**	**107 820,07**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**114 390,67**	**107 820,07**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**113 663 291,16**	**103 708 576,43**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/12/2020 EN EUR

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

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	820 077,02	1 072 573,59
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	88 834,39
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**820 077,02**	**1 161 407,98**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10 244,34	4 332,16
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**10 244,34**	**4 332,16**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**809 832,68**	**1 157 075,82**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 254 350,90	1 104 055,11
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-444 518,22**	**53 020,71**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-5 436,88	-2 556,16
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-449 955,10**	**50 464,55**

ANNEXE

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

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

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

La devise de comptabilité est l'Euro.

REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

COMPTABILISATION DES REVENUS
Il comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE
La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

METHODES DE VALORISATION
Lors de chaque valorisation, les actifs sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur le Jour de la Valeur Liquidative, le dernier cours de Bourse connu antérieur est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.

Dans le cas d'une cotation non réaliste ou en l'absence de cotation, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
la cotation d'un contributeur,
une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux, etc.

Titres d'OPCVM ou FIA en portefeuille :
Évaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue ou du dernier cours de bourse du jour.

Acquisitions temporaires de titres
- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle.
- Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
- Emprunts de titres : valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondant à la valeur de marché des titres concernés.

Les garanties financières sont évaluées quotidiennement au prix du marché (mark-to-market), en cohérence avec les règles d'évaluation décrites ci-dessus.

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

Titres de créances négociables

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de 3 mois, sont valorisés de manière linéaire
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de 3 mois sont valorisés :
    - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
    - la différence, entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement, est linéarisée sur les 3 derniers mois.
    - Exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix du marché jusqu'à l'échéance.
- Valeur de marché retenue :

- **BTF/BTAN**

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

- Autres TCN

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

- Si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.
- Autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

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

Application d'une méthode actuarielle :

- Si TCN faisant l'objet de transactions significatives : le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.
- Autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux de swap de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- EMTN

Evaluation sur la base du dernier cours de bourse du jour ou en l'absence de cotation, selon la méthode de valorisation des autres TCN décrite ci-dessus.

Contrats à terme ferme :

Les contrats à terme ferme sont évalués au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme ferme varient en fonction de la Place de cotation des contrats.

Options :

Les options en portefeuille sont évaluées :

- au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation en cas de cotation ;
- au dernier cours de bourse connu antérieur ou à leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus varient en fonction de la Place de cotation des options.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont à la disposition du commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes et sur opérations conditionnelles sont déterminés conformément à la réglementation.

DESCRIPTION DES GARANTIES RECUES OU DONNEES

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.
Elles sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;
Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit. Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

MODALITES DE DETERMINATION ET D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Conformément aux dispositions réglementaires, le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment de la SICAV majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont constituées par :
1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées aux 1° et 2° peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre en fonction des modalités décrites ci-dessous.

Capitalisation (Actions « C » et Actions « AC ») :
Capitalisation des sommes distribuables.

Distribution (Actions « D ») :
Distribution intégrale du résultat net tel que défini au 1° ci-dessus. Concernant les plus ou moins-values définies au 2° ci-dessus, l'assemblée générale pourra les capitaliser (totalement ou partiellement), les distribuer (totalement ou partiellement) et/ou les reporter (totalement ou partiellement).
La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.
Le Président de la SICAV peut décider, en cours d'exercice, la mise en distribution, d'un ou plusieurs acomptes dans la limite du résultat net comptabilisé à la date de la décision.

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes et impôts de bourse, etc…) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion de portefeuille.
Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que la catégorie d'actions du compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à la catégorie d'actions du compartiment,
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Information Clés pour l'Investisseur.

Frais facturés au compartiment		Assiette	Taux barême
1	Frais de gestion financière	Actif net	Actions C : 1,20% TTC Actions AC : 1,95% TTC Actions D : 1,20% TTC
2	Frais administratifs externes à la société de gestion		
3	Commission de mouvement Dépositaire : 100%	Prélèvement sur chaque transaction	Actions françaises et étrangères Titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers Actions ou parts d'OPCVM ou FIA Marchés à terme : Options et futures 108€ TTC maximum
4	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du compartiment ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Actif net en début d'exercice	**103 600 756,36**	**77 214 601,91**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	5 371 631,73	27 751 942,52
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-1 173 135,06	-24 363 697,73
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 004 195,38	2 639 802,07
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-5 453 177,25	-1 151 034,53
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 972 108,02	41 753,95
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-1 495 440,45	-310 130,28
Frais de transaction	-120 108,65	-80 393,49
Différences de change	-258 848,23	44 103,41
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	5 546 422,14	21 760 787,82
Différence d'estimation exercice N :	37 110 045,64	31 563 623,50
Différence d'estimation exercice N-1 :	31 563 623,50	9 802 835,68
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-985,28	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-444 518,22	53 020,71
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**113 548 900,49**	**103 600 756,36**

(*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
Actif			
Obligations et valeurs assimilées			
Total Obligations et valeurs assimilées		0,00	0,00
Titres de créances			
Total Titres de créances		0,00	0,00
Total Actif		**0,00**	**0,00**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**0,00**	**0,00**
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							1 368 621,15	1,21
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

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

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	1 368 621,15	1,21								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

	Devise 1 USD	% USD	Devise 2 HKD	% HKD	Devise 3 JPY	% JPY	Devises Autres	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	77 691 914,68	68,42	5 968 657,38	5,26	2 257 569,68	1,99		
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	36 585,15	0,03						
Comptes financiers	76 022,35	0,07			8 913,47	0,01		
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
	Coupons et dividendes	36 585,15
Total des créances		**36 585,15**
	Charges externes prov	114 390,67
Total des dettes		**114 390,67**
Total dettes et créances		**-77 805,52**

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1.Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
ACTIONS C		
Titres souscrits durant l'exercice	29 613,628	5 193 745,73
Titres rachetés durant l'exercice	-6 891,047	-1 173 135,07
Solde net des Souscriptions / Rachats	22 722,581	4 020 610,66

	En parts	En montant
ACTIONS AC		
Titres souscrits durant l'exercice	198,892	42 481,22
Titres rachetés durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	198,892	42 481,22

	En parts	En montant
ACTIONS D		
Titres souscrits durant l'exercice	911	135 404,78
Titres rachetés durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	911	135 404,78

2.6.2.Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
ACTIONS C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
ACTIONS AC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
ACTIONS D	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

2.6.3.Frais de gestion

	31/12/2020
ACTIONS C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	1 228 741,00
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2020
ACTIONS AC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de fonctionnement et de gestion	1 135,42
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2020
ACTIONS D	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	24 474,48
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1.GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

2.7.2.AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2020
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	31/12/2020
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	**0,00**

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes verses au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				**0**	**0**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	48,59	0,00
Résultat	-449 955,10	50 464,55
Total	**-449 906,51**	**50 464,55**

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-440 040,44	49 609,07
Total	**-440 040,44**	**49 609,07**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS AC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 085,70	-101,92
Total	**-1 085,70**	**-101,92**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS D		
Affectation		
Distribution	0,00	912,40
Report à nouveau de l'exercice	0,00	45,00
Capitalisation	-8 780,37	0,00
Total	**-8 780,37**	**957,40**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		11 405
Distribution unitaire		0,08
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		**996,66**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	642 880,53	1 227 602,69
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**642 880,53**	**1 227 602,69**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	629 686,54	1 204 181,99
Total	**629 686,54**	**1 204 181,99**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS AC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	557,37	178,12
Total	**557,37**	**178,12**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	12 636,62	23 242,58
Total	**12 636,62**	**23 242,58**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

ACTION C	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017	30/12/2016
Actif net	111 218 697,42	101 587 213.14	76 272 586,28	78 940 640,69	66 018 760,04
Nombre de titres	613 038,576	590 315,995	574 314	573 038	572 238
Valeur liquidative unitaire	181,42	172,08	132,80	137,75	115,36
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,71	0,08	-0,34	-0,05	0,11
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,02	2,03	6,62	1,32	-2,80
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

ACTION AC	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	99 131,92	52 764.28
Nombre de titres	448,892	250
Valeur liquidative unitaire	220,83	211,05
Affectation		
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,41	-0,40
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,24	0,71
Distribution unitaire sur résultat	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-

ACTION D	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017	30/12/2016
Actif net	2 231 071,15	1 960 778.94	942 015,63	977 138,77	819 123,13
Nombre de titres	12 316	11 405	7 100	7 100	7 100
Valeur liquidative unitaire	181,15	171,92	132,67	137,62	115,36
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,71	-	-0,34	-0,05	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,02	2,03	6,62	1,32	-2,80
Distribution unitaire sur résultat	-	0.08	-	-	0,12
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	0.08	-	-	-

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Danaher Corp	USD	18 000	3 258 511,94	2,87
Honeywell Intl Inc	USD	8 000	1 386 684,05	1,22
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	7 000	1 348 203,08	1,19
Marvell Technology Group Ltd	USD	65 000	2 518 213,67	2,22
Airbus SE	EUR	18 000	1 616 040,00	1,42
Vivendi	EUR	100 000	2 638 000,00	2,32
Global Payments Inc	USD	21 500	3 774 370,47	3,32
HDFC Bank Ltd	USD	45 000	2 649 906,28	2,33
Fidelity National Information Services Inc	USD	27 000	3 112 558,06	2,74
Mastercard Inc A	USD	11 800	3 432 395,08	3,02
Anta Sports Products Ltd	HKD	150 000	1 937 630,07	1,71
Visa Inc A	USD	18 700	3 333 266,24	2,94
Facebook Inc A	USD	15 000	3 339 092,17	2,94
JD.com Inc spons	USD	60 000	4 297 938,23	3,79
Tencent Holdings Ltd	HKD	68 000	4 031 027,31	3,55
Alibaba Group Holding Ltd	USD	19 500	3 698 341,62	3,26
Medtronic Plc Reg	USD	20 000	1 909 216,85	1,68
Alphabet Inc A	USD	3 900	5 570 284,41	4,90
Valeo SA	EUR	83 000	2 679 240,00	2,36
Broadcom Inc Reg	USD	8 000	2 854 535,08	2,51
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	20 000	1 291 600,00	1,14
Harris Corp Reg	USD	11 000	1 694 417,73	1,49
Raytheon Technologies Corp Reg	USD	40 000	2 331 024,37	2,05
Eurofins Scientific SA	EUR	50 000	3 431 500,00	3,02
Continental AG	EUR	23 000	2 788 750,00	2,46
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	40 000	1 513 600,00	1,33
Lockheed Martin Corp Reg	USD	5 950	1 721 237,88	1,52
Samsung Electronics Co Ltd	USD	1 700	2 528 318,80	2,23
Air Liquide SA	EUR	20 350	2 731 987,50	2,41
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	7 000	3 576 300,00	3,15
Schneider Electric SE	EUR	10 000	1 183 000,00	1,04
Thales SA	EUR	23 000	1 722 700,00	1,52
Amazon.com Inc	USD	1 950	5 175 628,31	4,56
Reliance Industries Ltd	USD	60 000	2 674 598,65	2,36
Nidec Corp	JPY	22 000	2 257 569,68	1,99
Boeing Co (The)	USD	12 000	2 093 325,73	1,84
Fiserv Inc	USD	30 000	2 783 636,22	2,45
Microsoft Corp	USD	23 000	4 168 902,29	3,67
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	8 000	3 036 622,93	2,67
United Health Group Inc	USD	10 500	3 000 684,54	2,64
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilées (sauf Warrant et Bons de sous)			**111 090 859,24**	**97,83**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé			**111 090 859,24**	**97,83**
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			**111 090 859,24**	**97,83**
CM-CIC Sicav Cash IC Cap	EUR	2,3	1 167 225,62	1,03
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			**1 167 225,62**	**1,03**
TOTAL Titres d'OPC			**1 167 225,62**	**1,03**
Danaher Corp	USD	18 000	2 244,32	0,00
Marvell Technology Group Ltd	USD	65 000	3 178,23	0,00
Global Payments Inc	USD	21 500	2 904,11	0,00
Medtronic Plc Reg	USD	20 000	7 089,89	0,01

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Broadcom Inc Reg	USD	8 000	19 949,47	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	8 000	1 219,13	0,00
TOTAL Coupons et dividendes			**36 585,15**	**0,03**
TOTAL Dettes et créances			**36 585,15**	**0,03**
Banque CM-CIC Bq EUR	EUR	1 283 685,33	1 283 685,33	1,13
Banque CM-CIC Bq JPY	JPY	1 127 465	8 913,47	0,01
Banque CM-CIC Bq USD	USD	93 287,03	76 022,35	0,07
TOTAL Avoirs			**1 368 621,15**	**1,21**
TOTAL Disponibilités			**1 368 621,15**	**1,21**
Commission de gestion C	EUR	-112 006,2	-112 006,20	-0,10
Commission de gestion AC	EUR	-132,45	-132,45	0,00
Commission de gestion D	EUR	-2 252,02	-2 252,02	0,00
TOTAL Frais			**-114 390,67**	**-0,10**
TOTAL TRESORERIE			**1 290 815,63**	**1,14**
TOTAL ACTIF NET			**113 548 900,49**	**100,00**

IDE DYNAMIC EURO

SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

ACTIONS DES PAYS DE LA ZONE EURO

RAPPORT ANNUEL
31/12/2020

BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**73 976 064,38**	**87 259 507,44**
Actions et valeurs assimilées	**73 976 064,38**	**86 546 886,40**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	73 976 064,38	86 546 886,40
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**0,00**	**712 621,04**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	712 621,04
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**0,00**	**22 477,50**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**0,00**	**22 477,50**
Comptes financiers	**1 288 591,10**	**2 594 476,42**
Liquidités	**1 288 591,10**	**2 594 476,42**
Total de l'actif	**75 264 655,48**	**89 876 461,36**

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital	**75 838 909,62**	**85 715 159,55**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-472 294,23**	**3 195 319,84**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-206 607,20**	**-694 444,67**
Total des capitaux propres	**75 160 008,19**	**88 216 034,72**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**104 647,29**	**1 660 426,64**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**104 647,29**	**1 660 426,64**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**75 264 655,48**	**89 876 461,36**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/12/2020 EN EUR

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

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 025 769,93	2 135 578,25
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**1 025 769,93**	**2 135 578,25**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10 700,12	11 460,86
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**10 700,12**	**11 460,86**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**1 015 069,81**	**2 124 117,39**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 218 917,57	2 941 651,07
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-203 847,76**	**-817 533,68**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-2 759,44	123 089,01
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-206 607,20**	**-694 444,67**

ANNEXE

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par la règlementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

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

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

La devise de la comptabilité est l'euro.

REGLES D'EVALUATION ET METHODES COMPTABLES

COMPTABILISATION DES REVENUS
Il comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE
La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus

METHODE DE VALORISATION
Lors de chaque valorisation, les actifs sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur le Jour de la Valeur Liquidative, le dernier cours de Bourse connu antérieur est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.

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

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

Titres d'OPCVM ou FIA en portefeuille :
Évaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue ou du dernier cours de bourse du jour.

Acquisitions temporaires de titres

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle.
- Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondant à la valeur de marché des titres concernés.

Les garanties financières sont évaluées quotidiennement au prix du marché (mark-to-market), en cohérence avec les règles d'évaluation décrites ci-dessus.

Cessions temporaires de titres

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

Titres de créances négociables

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de 3 mois, sont valorisés de manière linéaire
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de 3 mois sont valorisés :

  - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
  - la différence, entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement, est linéarisée sur les 3 derniers mois.
  - Exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix du marché jusqu'à l'échéance.
- Valeur de marché retenue :

  BTF/BTAN

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

  Autres TCN

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

  - TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.
  - Autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

  Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an

  Application d'une méthode actuarielle :

  - TCN faisant l'objet de transactions significatives : le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.
  - Autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux de swap de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

  EMTN

  Evaluation sur la base du dernier cours de bourse du jour ou en l'absence de cotation, selon la méthode de valorisation des autres TCN décrite ci-dessus.

Contrats à terme ferme :

Les contrats à terme ferme sont évalués au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme ferme varient en fonction de la Place de cotation des contrats.

Options :

Les options en portefeuille sont évaluées :

- au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation en cas de cotation ;
- au dernier cours de bourse connu antérieur ou à leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus varient en fonction de la Place de cotation des options.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont à la disposition du commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes et sur opérations conditionnelles sont déterminés conformément à la réglementation.

DESCRIPTION DES GARANTIES REÇUES OU DONNEES

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.
Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.
Elles sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;
Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
  Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA monétaires), soit investies en OPCVM/FIA monétaires, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.
  L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Conformément aux dispositions réglementaires, le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment de la SICAV majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Les sommes distribuables sont constituées par :
1°Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2°Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Capitalisation (Actions « C », « IC », et « NC ») :
Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

Frais de fonctionnement et de gestion.
Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes et impôts de bourse, etc…) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.
Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que la catégorie d'actions du compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à la catégorie d'actions du compartiment,
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Information Clés pour l'Investisseur.

Frais facturés au compartiment		Assiette	Taux barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	Actions C : 1,80% TTC Actions IC : 1,20% TTC Actions NC : 1,20% TTC
2	Frais administratifs externes à la société de gestion		
3	Commission de mouvement Dépositaire : 100%	Prélèvement sur chaque transaction	Actions françaises et étrangères Titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers Actions ou parts d'OPCVM ou FIA Marchés à terme : Options et futures 108 € TTC maximum
4	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du compartiment ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Actif net en début d'exercice	**88 216 034,72**	**81 165 841,93**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	10 246 149,85	1 628 285,02
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-15 868 418,41	-14 551 033,67
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 485 653,79	5 217 638,95
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 124 808,70	-1 846 522,95
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 033 618,40	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-856 631,37	-31 200,00
Frais de transaction	-93 994,32	-68 927,34
Différences de change	514,64	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-6 674 262,65	17 519 486,46
Différence d'estimation exercice N :	15 164 581,55	21 838 844,20
Différence d'estimation exercice N-1 :	21 838 844,20	4 319 357,74
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-203 847,76	-817 533,68
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**75 160 008,16**	**88 216 034,72**

(*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
Actif			
Obligations et valeurs assimilées			
Total Obligations et valeurs assimilées		0,00	0,00
Titres de créances			
Total Titres de créances		0,00	0,00
Total Actif		**0,00**	**0,00**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**0,00**	**0,00**
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							1 288 591,10	1,71
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

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

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	1 288 591,10	1,71								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

	Devise 1 CHF	% CHF	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	1 702 647,66	2,27						
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances								
Comptes financiers								
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
Total des créances		
	Charges externes prov	104 647,29
Total des dettes		**104 647,29**
Total dettes et créances		**-104 647,29**

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1.Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
ACTIONS C		
Titres souscrits durant l'exercice	862,3	8 826 113,45
Titres rachetés durant l'exercice	-843,231	-7 893 187,22
Solde net des Souscriptions / Rachats	19,069	932 926,23

	En parts	En montant
ACTIONS IC		
Titres souscrits durant l'exercice	0	0,00
Titres rachetés durant l'exercice	-404,3	-4 696 461,68
Solde net des Souscriptions / Rachats	-404,3	-4 696 461,68

	En parts	En montant
ACTIONS NC		
Titres souscrits durant l'exercice	131,324	1 420 036,37
Titres rachetés durant l'exercice	-351,699	-3 278 769,51
Solde net des Souscriptions / Rachats	-220,375	-1 858 733,14

2.6.2.Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
ACTIONS C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
ACTIONS IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
ACTIONS NC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

2.6.3.Frais de gestion

	31/12/2020
ACTIONS C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de fonctionnement et de gestion	982 648,00
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2020
ACTIONS IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	105 186,33
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2020
ACTIONS NC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	131 083,24
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1.GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

2.7.2.AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2020
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	31/12/2020
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	**0,00**

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes verses au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				**0**	**0**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-206 607,20	-694 444,67
Total	**-206 607,20**	**-694 444,67**

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-234 284,07	-585 080,02
Total	**-234 284,07**	**-585 080,02**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	13 074,40	-57 230,15
Total	**13 074,40**	**-57 230,15**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS NC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	14 602,47	-52 134,50
Total	**14 602,47**	**-52 134,50**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-472 294,23	3 195 319,84
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-472 294,23**	**3 195 319,84**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-356 567,74	2 219 598,59
Total	**-356 567,74**	**2 219 598,59**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-54 667,26	504 906,77
Total	**-54 667,26**	**504 906,77**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS NC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-61 059,23	470 814,48
Total	**-61 059,23**	**470 814,48**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

ACTION C	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017	30/12/2016
Actif net	56 608 044.32	61 246 755.62	51 742 279.62	86 880 225.07	88 571 280.23
Nombre de titres	5 595.623	5 576.554	5 906.897	8 029.737	9 770.929
Valeur liquidative unitaire	10 116.48	10 982.90	8 759.63	10 819.8	9 064.77
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	-41.86	-104.91	15.42	-94.09	-0.21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-63.72	398.02	658.53	1 086.86	233.28
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

ACTION IC	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	8 763 714.91	13 955 715.84	16 639 299.14	9 213 538.5
Nombre de titres	850.00	1 254.300	1886	850
Valeur liquidative unitaire	10 310.25	11 126.29	8 822.53	10 839.45
Affectation				
Capitalisation unitaire sur résultat	15.38	-45.62	71.27	-2.85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-64.31	402.54	659.92	23.39
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-

ACTION NC	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	9 788 248.96	13 013 563.26	12 784 263.17	11 439 410.15
Nombre de titres	949.903	1 170.278	1 450.003	1 055.349
Valeur liquidative unitaire	10 304.47	11 120.06	8 816.71	10 839.45
Affectation				
Capitalisation unitaire sur résultat	15.37	-44.54	64.08	-2.85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-64.27	402.31	659.91	23.39
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Rheinmetall AG	EUR	35 000	3 030 300,00	4,03
Chargeurs SA	EUR	64 199	1 129 902,40	1,50
Faurecia SE	EUR	50 000	2 095 500,00	2,79
Jacquet Metals SA	EUR	30 000	417 000,00	0,55
Recordati Ind Chim e Farm SpA	EUR	35 000	1 586 550,00	2,11
SAFRAN SA	EUR	7 000	811 650,00	1,08
Cancom SE	EUR	40 000	1 814 400,00	2,41
Airbus SE	EUR	17 000	1 526 260,00	2,03
JC Decaux SA	EUR	70 000	1 304 100,00	1,74
Vivendi	EUR	80 000	2 110 400,00	2,81
Orpea SA	EUR	19 000	2 043 450,00	2,72
MTU Aero Engines AG	EUR	9 000	1 920 600,00	2,56
CEWE Stiftung & Co KGaA	EUR	16 000	1 480 000,00	1,97
Icade SA	EUR	20 000	1 258 000,00	1,67
Cie Automotive SA	EUR	95 000	2 095 700,00	2,79
Korian SA	EUR	50 664	1 587 809,76	2,11
Varta AG	EUR	12 000	1 418 400,00	1,89
S&T AG	EUR	115 000	2 219 500,00	2,95
Stroeer SE & Co KGaA	EUR	47 000	3 807 000,00	5,04
Nanobiotix SA	EUR	48 000	662 400,00	0,88
Vonovia SE	EUR	50 000	2 988 000,00	3,98
DIC Asset AG Reg	EUR	41 196	554 498,16	0,74
Euronext NV	EUR	30 000	2 704 500,00	3,60
Worldline SA	EUR	24 000	1 898 400,00	2,53
AMS AG	CHF	95 000	1 702 647,66	2,27
Rubis SCA	EUR	61 540	2 337 289,20	3,11
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	13 000	839 540,00	1,12
Jenoptik AG Reg	EUR	62 067	1 559 123,04	2,07
Prosus NV	EUR	30 000	2 650 800,00	3,53
TeamViewer AG Bearer	EUR	40 000	1 753 200,00	2,33
Atos SE	EUR	30 822	2 304 869,16	3,07
Eurofins Scientific SA	EUR	42 000	2 882 460,00	3,84
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	48 000	1 816 320,00	2,42
Air Liquide SA	EUR	20 500	2 752 125,00	3,66
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	4 300	2 196 870,00	2,92
Plastic Omnium	EUR	90 000	2 539 800,00	3,38
Teleperformance SE	EUR	12 000	3 255 600,00	4,33
Thales SA	EUR	39 000	2 921 100,00	3,89
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrant et Bons de sous)			**73 976 064,38**	**98,42**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché regl.			**73 976 064,38**	**98,42**
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			**73 976 064,38**	**98,42**
Banque CM-CIC Bq EUR	EUR	1 288 591,1	1 288 591,10	1,72
TOTAL Avoirs			**1 288 591,10**	**1,72**
TOTAL Disponibilités			**1 288 591,10**	**1,72**
Commission de gestion C	EUR	-85 758,19	-85 758,19	-0,11
Commission de gestion IC	EUR	-8 810,37	-8 810,37	-0,01
Commission de gestion NC	EUR	-10 078,73	-10 078,73	-0,01
TOTAL Frais			**-104 647,29**	**-0,14**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL TRESORERIE			**1 183 943,81**	**1,58**
TOTAL ACTIF NET			**75 160 008,19**	**100,00**

IDE DYNAMIC

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments
Sous forme de Société par Actions Simplifiée (SAS)
3 rue de Messine75008 PARIS
RCS PARIS 799 260 062

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2020

Certifié
conforme

INVESTISSEURS DANS L'ENTREPRISE SA, Président,

représentée par Véronique ROCHEREAU, Directeur Général

AVERTISSEMENT

La SICAV n'est pas intervenue sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de l'exercice et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

IDE DYNAMIC
SITUATION AGREGEE

BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**186 234 149,24**	**189 149 513,98**
Actions et valeurs assimilées	**185 066 923,62**	**184 364 772,70**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	185 066 923,62	184 364 772,70
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**1 167 225,62**	**4 784 741,28**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 167 225,62	4 784 741,28
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**36 585,15**	**51 770,27**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**36 585,15**	**51 770,27**
Comptes financiers	**2 657 212,25**	**4 383 753,54**
Liquidités	**2 657 212,25**	**4 383 753,54**
Total de l'actif	**188 927 946,64**	**193 585 037,79**

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital	**189 194 836,09**	**188 037 848,67**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**48,59**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**170 586,30**	**4 422 922,53**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-656 562,30**	**-643 980,12**
Total des capitaux propres	**188 708 908,68**	**191 816 791,08**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**219 037,96**	**1 768 246,71**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**219 037,96**	**1 768 246,71**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**188 927 946,64**	**193 585 037,79**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/12/2020 EN EUR

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

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 845 846,95	3 208 151,84
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	88 834,39
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**1 845 846,95**	**3 296 986,23**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	20 944,46	15 793,02
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**20 944,46**	**15 793,02**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**1 824 902,49**	**3 281 193,21**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	2 473 268,47	4 045 706,18
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-648 365,98**	**-764 512,97**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-8 196,32	120 532,85
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-656 562,30**	**-643 980,12**

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

CONFORMEMENT AU REGLEMENT ANC N°2017-05 MODIFIANT LE REGLEMENT ANC N°2014-01 DU 14 JANVIER 2014
RELATIF AU PLAN COMPTABLE
DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A CAPITAL VARIABLE - OPC A COMPARTIMENTS

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

- Méthode retenue pour l'agrégation des comptes :

« Le bilan, le hors-bilan et le compte de résultat d'un OPC à capital variable à compartiments sont établis par agrégation des compartiments. Les détentions d'un compartiment par un autre sont éliminées au bilan par réduction des postes « Parts d'OPC » et « Capital » à hauteur de la valeur des parts détenues ».

-Devise retenue pour l'agrégation des compartiments : Euro.

-Liste des compartiments et, pour chacun d'eux, sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour l'agrégation des comptes :

Compartiments	Devise de comptabilité
IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE	Euro
IDE DYNAMIC EURO	Euro

-Liste des nouveaux compartiments : néant.

COMPARTIMENT IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE

BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**112 258 084,86**	**101 890 006,54**
Actions et valeurs assimilées	**111 090 859,24**	**97 817 886,30**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	111 090 859,24	97 817 886,30
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**1 167 225,62**	**4 072 120,24**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 167 225,62	4 072 120,24
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**36 585,15**	**29 292,77**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**36 585,15**	**29 292,77**
Comptes financiers	**1 368 621,15**	**1 789 277,12**
Liquidités	**1 368 621,15**	**1 789 277,12**
Total de l'actif	**113 663 291,16**	**103 708 576,43**

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital	**113 355 926,47**	**102 322 689,12**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**48,59**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**642 880,53**	**1 227 602,69**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-449 955,10**	**50 464,55**
Total des capitaux propres	**113 548 900,49**	**103 600 756,36**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**114 390,67**	**107 820,07**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**114 390,67**	**107 820,07**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**113 663 291,16**	**103 708 576,43**

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN AU 31/12/2020 EN EUR

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

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	820 077,02	1 072 573,59
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	88 834,39
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**820 077,02**	**1 161 407,98**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10 244,34	4 332,16
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**10 244,34**	**4 332,16**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**809 832,68**	**1 157 075,82**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 254 350,90	1 104 055,11
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-444 518,22**	**53 020,71**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-5 436,88	-2 556,16
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-449 955,10**	**50 464,55**

ANNEXE

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

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

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

La devise de comptabilité est l'Euro.

REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

COMPTABILISATION DES REVENUS

Il comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

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

METHODES DE VALORISATION

Lors de chaque valorisation, les actifs sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse :

Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur le Jour de la Valeur Liquidative, le dernier cours de Bourse connu antérieur est utilisé.

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse :

Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.

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

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,

- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux, etc.

Titres d'OPCVM ou FIA en portefeuille :

Évaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue ou du dernier cours de bourse du jour.

Acquisitions temporaires de titres

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle.
- Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
- Emprunts de titres ; valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondant à la valeur de marché des titres concernés.

Les garanties financières sont évaluées quotidiennement au prix du marché (mark-to-market), en cohérence avec les règles d'évaluation décrites ci-dessus.

Cessions temporaires de titres

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

Titres de créances négociables

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de 3 mois, sont valorisés de manière linéaire
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de 3 mois sont valorisés :
    - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
    - la différence, entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement, est linéarisée sur les 3 derniers mois.
    - Exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix du marché jusqu'à l'échéance.
- Valeur de marché retenue :
  - **BTF/BTAN**

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

- Autres TCN

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

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

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

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

Application d'une méthode actuarielle :

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

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

- EMTN

Evaluation sur la base du dernier cours de bourse du jour ou en l'absence de cotation, selon la méthode de valorisation des autres TCN décrite ci-dessus.

Contrats à terme ferme :

Les contrats à terme ferme sont évalués au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme ferme varient en fonction de la Place de cotation des contrats.

Options :

Les options en portefeuille sont évaluées :

- au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation en cas de cotation ;

- au dernier cours de bourse connu antérieur ou à leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus varient en fonction de la Place de cotation des options.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont à la disposition du commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes et sur opérations conditionnelles sont déterminés conformément à la réglementation.

DESCRIPTION DES GARANTIES RECUES OU DONNEES

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Elles sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.

- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.

- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.

- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit. Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.

- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

MODALITES DE DETERMINATION ET D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Conformément aux dispositions réglementaires, le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment de la SICAV majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont constituées par :

1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au

cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées aux 1° et 2° peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre en fonction des modalités décrites ci-dessous.

Capitalisation (Actions « C » et Actions « AC ») :

Capitalisation des sommes distribuables.

Distribution (Actions « D ») :

Distribution intégrale du résultat net tel que défini au 1° ci-dessus. Concernant les plus ou moins-values définies au 2° ci-dessus, l'assemblée générale pourra les capitaliser (totalement ou partiellement), les distribuer (totalement ou partiellement) et/ou les reporter (totalement ou partiellement).

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Le Président de la SICAV peut décider, en cours d'exercice, la mise en distribution, d'un ou plusieurs acomptes dans la limite du résultat net comptabilisé à la date de la décision.

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes et impôts de bourse, etc…) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion de portefeuille.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que la catégorie d'actions du compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à la catégorie d'actions du compartiment,
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Information Clés pour l'Investisseur.

Frais facturés au compartiment		Assiette	Taux barême
1	Frais de gestion financière	Actif net	Actions C : 1,20% TTC Actions AC : 1,95% TTC Actions D : 1,20% TTC
2	Frais administratifs externes à la société de gestion		
3	Commission de mouvement Dépositaire : 100%	Prélèvement sur chaque transaction	Actions françaises et étrangères Titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers Actions ou parts d'OPCVM ou FIA Marchés à terme : Options et futures 108€ TTC maximum
4	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du compartiment ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

1. Evolution de l'actif net AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Actif net en début d'exercice	**103 600 756,36**	**77 214 601,91**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	5 371 631,73	27 751 942,52
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-1 173 135,06	-24 363 697,73
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 004 195,38	2 639 802,07
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-5 453 177,25	-1 151 034,53
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 972 108,02	41 753,95
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-1 495 440,45	-310 130,28
Frais de transaction	-120 108,65	-80 393,49
Différences de change	-258 848,23	44 103,41
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	5 546 422,14	21 760 787,82
Différence d'estimation exercice N :	37 110 045,64	31 563 623,50
Différence d'estimation exercice N-1 :	31 563 623,50	9 802 835,68
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-985,28	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-444 518,22	53 020,71
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**113 548 900,49**	**103 600 756,36**

(*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

2. Compléments d'information

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
Actif			
Obligations et valeurs assimilées			
Total Obligations et valeurs assimilées		0,00	0,00
Titres de créances			
Total Titres de créances		0,00	0,00
Total Actif		**0,00**	**0,00**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**0,00**	**0,00**
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							1 368 621,15	1,21
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

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

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	1 368 621,15	1,21								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

	Devise 1 USD	% USD	Devise 2 HKD	% HKD	Devise 3 JPY	% JPY	Devises Autres	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	77 691 914,68	68,42	5 968 657,38	5,26	2 257 569,68	1,99		
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	36 585,15	0,03						
Comptes financiers	76 022,35	0,07			8 913,47	0,01		
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
	Coupons et dividendes	36 585,15
Total des créances		**36 585,15**
	Charges externes prov	114 390,67
Total des dettes		**114 390,67**
Total dettes et créances		**-77 805,52**

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
ACTIONS C		
Titres souscrits durant l'exercice	29 613,628	5 193 745,73
Titres rachetés durant l'exercice	-6 891,047	-1 173 135,07
Solde net des Souscriptions / Rachats	22 722,581	4 020 610,66

	En parts	En montant
ACTIONS AC		
Titres souscrits durant l'exercice	198,892	42 481,22
Titres rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	198,892	42 481,22

	En parts	En montant
ACTIONS D		
Titres souscrits durant l'exercice	911,000	135 404,78
Titres rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	911,000	135 404,78

2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
ACTIONS C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
ACTIONS AC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
ACTIONS D	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

2.6.3. Frais de gestion

	31/12/2020
ACTIONS C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	1 228 741,00
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2020
ACTIONS AC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de fonctionnement et de gestion	1 135,42
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

ACTIONS D	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	24 474,48
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1. GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

2.7.2. AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2020
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	31/12/2020
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	**0,00**

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes verses au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				**0**	**0**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	48,59	0,00
Résultat	-449 955,10	50 464,55
Total	**-449 906,51**	**50 464,55**

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-440 040,44	49 609,07
Total	**-440 040,44**	**49 609,07**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS AC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 085,70	-101,92
Total	**-1 085,70**	**-101,92**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS D		
Affectation		
Distribution	0,00	912,40
Report à nouveau de l'exercice	0,00	45,00
Capitalisation	-8 780,37	0,00
Total	**-8 780,37**	**957,40**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		11 405
Distribution unitaire		0,08
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		**996,66**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	**Affectation des plus et moins-values nettes**	
	31/12/2020	**31/12/2019**
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	642 880,53	1 227 602,69
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**642 880,53**	**1 227 602,69**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	629 686,54	1 204 181,99
Total	**629 686,54**	**1 204 181,99**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS AC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	557,37	178,12
Total	**557,37**	**178,12**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	12 636,62	23 242,58
Total	**12 636,62**	**23 242,58**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

ACTION C	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017	30/12/2016
Actif net	111 218 697,42	101 587 213.14	76 272 586,28	78 940 640,69	66 018 760,04
Nombre de titres	613 038,576	590 315,995	574 314,000	573 038,000	572 238,000
Valeur liquidative unitaire	181,42	172,08	132,80	137,75	115,36
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,71	0,08	-0,34	-0,05	0,11
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,02	2,03	6,62	1,32	-2,80
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

ACTION AC	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	99 131,92	52 764.28
Nombre de titres	448,892	250,000
Valeur liquidative unitaire	220,83	211,05
Affectation		
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,41	-0,40
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,24	0,71
Distribution unitaire sur résultat	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-

ACTION D	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017	30/12/2016
Actif net	2 231 071,15	1 960 778.94	942 015,63	977 138,77	819 123,13
Nombre de titres	12 316,000	11 405,000	7 100,000	7 100,000	7 100,000
Valeur liquidative unitaire	181,15	171,92	132,67	137,62	115,36
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,71	-	-0,34	-0,05	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,02	2,03	6,62	1,32	-2,80
Distribution unitaire sur résultat	-	0.08	-	-	0,12
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	0.08	-	-	-

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Danaher Corp	USD	18 000	3 258 511,94	2,87
Honeywell Intl Inc	USD	8 000	1 386 684,05	1,22
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	7 000	1 348 203,08	1,19
Marvell Technology Group Ltd	USD	65 000	2 518 213,67	2,22
Airbus SE	EUR	18 000	1 616 040,00	1,42
Vivendi	EUR	100 000	2 638 000,00	2,32
Global Payments Inc	USD	21 500	3 774 370,47	3,32
HDFC Bank Ltd	USD	45 000	2 649 906,28	2,33
Fidelity Natlional Information Services Inc	USD	27 000	3 112 558,06	2,74
Mastercard Inc A	USD	11 800	3 432 395,08	3,02
Anta Sports Products Ltd	HKD	150 000	1 937 630,07	1,71
Visa Inc A	USD	18 700	3 333 266,24	2,94
Facebook Inc A	USD	15 000	3 339 092,17	2,94
JD.com Inc spons	USD	60 000	4 297 938,23	3,79
Tencent Holdings Ltd	HKD	68 000	4 031 027,31	3,55
Alibaba Group Holding Ltd	USD	19 500	3 698 341,62	3,26
Medtronic Plc Reg	USD	20 000	1 909 216,85	1,68
Alphabet Inc A	USD	3 900	5 570 284,41	4,90
Valeo SA	EUR	83 000	2 679 240,00	2,36
Broadcom Inc Reg	USD	8 000	2 854 535,08	2,51
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	20 000	1 291 600,00	1,14
Harris Corp Reg	USD	11 000	1 694 417,73	1,49
Raytheon Technologies Corp Reg	USD	40 000	2 331 024,37	2,05
Eurofins Scientific SA	EUR	50 000	3 431 500,00	3,02
Continental AG	EUR	23 000	2 788 750,00	2,46
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	40 000	1 513 600,00	1,33
Lockheed Martin Corp Reg	USD	5 950	1 721 237,88	1,52
Samsung Electronics Co Ltd	USD	1 700	2 528 318,80	2,23
Air Liquide SA	EUR	20 350	2 731 987,50	2,41
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	7 000	3 576 300,00	3,15
Schneider Electric SE	EUR	10 000	1 183 000,00	1,04
Thales SA	EUR	23 000	1 722 700,00	1,52
Amazon.com Inc	USD	1 950	5 175 628,31	4,56
Reliance Industries Ltd	USD	60 000	2 674 598,65	2,36
Nidec Corp	JPY	22 000	2 257 569,68	1,99
Boeing Co (The)	USD	12 000	2 093 325,73	1,84
Fiserv Inc	USD	30 000	2 783 636,22	2,45
Microsoft Corp	USD	23 000	4 168 902,29	3,67
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	8 000	3 036 622,93	2,67
United Health Group Inc	USD	10 500	3 000 684,54	2,64
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilées (sauf Warrant et Bons de sous)			**111 090 859,24**	**97,83**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé			**111 090 859,24**	**97,83**
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			**111 090 859,24**	**97,83**
CM-CIC Sicav Cash IC Cap	EUR	2,3	1 167 225,62	1,03

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			**1 167 225,62**	**1,03**
TOTAL Titres d'OPC			**1 167 225,62**	**1,03**
Danaher Corp	USD	18 000	2 244,32	0,00
Marvell Technology Group Ltd	USD	65 000	3 178,23	0,00
Global Payments Inc	USD	21 500	2 904,11	0,00
Medtronic Plc Reg	USD	20 000	7 089,89	0,01
Broadcom Inc Reg	USD	8 000	19 949,47	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	8 000	1 219,13	0,00
TOTAL Coupons et dividendes			**36 585,15**	**0,03**
TOTAL Dettes et créances			**36 585,15**	**0,03**
Banque CM-CIC Bq EUR	EUR	1 283 685,33	1 283 685,33	1,13
Banque CM-CIC Bq JPY	JPY	1 127 465	8 913,47	0,01
Banque CM-CIC Bq USD	USD	93 287,03	76 022,35	0,07
TOTAL Avoirs			**1 368 621,15**	**1,21**
TOTAL Disponibilités			**1 368 621,15**	**1,21**
Commission de gestion C	EUR	-112 006,2	-112 006,20	-0,10
Commission de gestion AC	EUR	-132,45	-132,45	0,00
Commission de gestion D	EUR	-2 252,02	-2 252,02	0,00
TOTAL Frais			**-114 390,67**	**-0,10**
TOTAL TRESORERIE			**1 290 815,63**	**1,14**
TOTAL ACTIF NET			**113 548 900,49**	**100,00**

COMPARTIMENT IDE DYNAMIC EURO

BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**73 976 064,38**	**87 259 507,44**
Actions et valeurs assimilées	**73 976 064,38**	**86 546 886,40**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	73 976 064,38	86 546 886,40
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**0,00**	**712 621,04**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	712 621,04
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**0,00**	**22 477,50**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**0,00**	**22 477,50**
Comptes financiers	**1 288 591,10**	**2 594 476,42**
Liquidités	**1 288 591,10**	**2 594 476,42**
Total de l'actif	**75 264 655,48**	**89 876 461,36**

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital	**75 838 909,62**	**85 715 159,55**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-472 294,23**	**3 195 319,84**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-206 607,20**	**-694 444,67**
Total des capitaux propres	**75 160 008,19**	**88 216 034,72**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**104 647,29**	**1 660 426,64**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**104 647,29**	**1 660 426,64**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**75 264 655,48**	**89 876 461,36**

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN AU 31/12/2020 EN EUR

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

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 025 769,93	2 135 578,25
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**1 025 769,93**	**2 135 578,25**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10 700,12	11 460,86
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**10 700,12**	**11 460,86**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**1 015 069,81**	**2 124 117,39**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 218 917,57	2 941 651,07
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-203 847,76**	**-817 533,68**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-2 759,44	123 089,01
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-206 607,20**	**-694 444,67**

ANNEXE

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par la règlementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

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

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

La devise de la comptabilité est l'euro.

REGLES D'EVALUATION ET METHODES COMPTABLES

COMPTABILISATION DES REVENUS

Il comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

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

METHODE DE VALORISATION

Lors de chaque valorisation, les actifs sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse :

Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur le Jour de la Valeur Liquidative, le dernier cours de Bourse connu antérieur est utilisé.

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse :

Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.

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

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

Titres d'OPCVM ou FIA en portefeuille :

Évaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue ou du dernier cours de bourse du jour.

Acquisitions temporaires de titres

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle.
- Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondant à la valeur de marché des titres concernés.

Les garanties financières sont évaluées quotidiennement au prix du marché (mark-to-market), en cohérence avec les règles d'évaluation décrites ci-dessus.

Cessions temporaires de titres

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

Titres de créances négociables

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de 3 mois, sont valorisés de manière linéaire
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de 3 mois sont valorisés :
  - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.

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

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

- Valeur de marché retenue :

BTF/BTAN

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

Autres TCN

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

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

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

Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an

Application d'une méthode actuarielle :

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

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

EMTN

Evaluation sur la base du dernier cours de bourse du jour ou en l'absence de cotation, selon la méthode de valorisation des autres TCN décrite ci-dessus.

Contrats à terme ferme :

Les contrats à terme ferme sont évalués au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme ferme varient en fonction de la Place de cotation des contrats.

Options :

Les options en portefeuille sont évaluées :

- au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation en cas de cotation ;

- au dernier cours de bourse connu antérieur ou à leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus varient en fonction de la Place de cotation des options.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont à la disposition du commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes et sur opérations conditionnelles sont déterminés conformément à la réglementation.

DESCRIPTION DES GARANTIES REÇUES OU DONNEES

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Elles sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
  Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA monétaires), soit investies en OPCVM/FIA monétaires, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.
  L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Conformément aux dispositions réglementaires, le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment de la SICAV majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Les sommes distribuables sont constituées par :

1°Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2°Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Capitalisation (Actions « C », « IC », et « NC ») :

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

Frais de fonctionnement et de gestion.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes et impôts de bourse, etc…) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que la catégorie d'actions du compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à la catégorie d'actions du compartiment,
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Information Clés pour l'Investisseur.

Frais facturés au compartiment		Assiette	Taux barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	Actions C : 1,80% TTC Actions IC : 1,20% TTC Actions NC : 1,20% TTC
2	Frais administratifs externes à la société de gestion		
3	Commission de mouvement Dépositaire : 100%	Prélèvement sur chaque transaction	Actions françaises et étrangères Titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers Actions ou parts d'OPCVM ou FIA Marchés à terme : Options et futures 108 € TTC maximum
4	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du compartiment ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

1. Evolution de l'actif net AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Actif net en début d'exercice	**88 216 034,72**	**81 165 841,93**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	10 246 149,82	1 628 285,02
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-15 868 418,41	-14 551 033,67
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 485 653,79	5 217 638,95
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 124 808,70	-1 846 522,95
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 033 618,40	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-856 631,37	-31 200,00
Frais de transaction	-93 994,32	-68 927,34
Différences de change	514,64	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-6 674 262,65	17 519 486,46
Différence d'estimation exercice N :	15 164 581,55	21 838 844,20
Différence d'estimation exercice N-1 :	21 838 844,20	4 319 357,74
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-203 847,76	-817 533,68
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**75 160 008,16**	**88 216 034,72**

(*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

2. Compléments d'information

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
Actif			
Obligations et valeurs assimilées			
Total Obligations et valeurs assimilées		0,00	0,00
Titres de créances			
Total Titres de créances		0,00	0,00
Total Actif		**0,00**	**0,00**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**0,00**	**0,00**
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							1 288 591,10	1,71
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

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

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	1 288 591,10	1,71								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

	Devise 1 CHF	% CHF	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	1 702 647,66	2,27						
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances								
Comptes financiers								
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
Total des créances		
	Charges externes prov	104 647,29
Total des dettes		**104 647,29**
Total dettes et créances		**-104 647,29**

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
ACTIONS C		
Titres souscrits durant l'exercice	862,300	8 826 113,45
Titres rachetés durant l'exercice	-843,231	-7 893 187,22
Solde net des Souscriptions / Rachats	19,069	932 926,23

	En parts	En montant
ACTIONS IC		
Titres souscrits durant l'exercice	0,000	0,00
Titres rachetés durant l'exercice	-404,300	-4 696 461,68
Solde net des Souscriptions / Rachats	-404,300	-4 696 461,68

	En parts	En montant
ACTIONS NC		
Titres souscrits durant l'exercice	131,324	1 420 036,37
Titres rachetés durant l'exercice	-351,699	-3 278 769,51
Solde net des Souscriptions / Rachats	-220,375	-1 858 733,14

2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
ACTIONS C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
ACTIONS IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
ACTIONS NC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

2.6.3. Frais de gestion

	31/12/2020
ACTIONS C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de fonctionnement et de gestion	982 648,00
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2020
ACTIONS IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	105 186,33
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2020
ACTIONS NC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	131 083,24
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1. GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

2.7.2. AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2020
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	31/12/2020
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	**0,00**

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes verses au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				**0**	**0**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-206 607,20	-694 444,67
Total	**-206 607,20**	**-694 444,67**

	31/12/2020	**31/12/2019**
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-234 284,07	-585 080,02
Total	**-234 284,07**	**-585 080,02**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	13 074,40	-57 230,15
Total	**13 074,40**	**-57 230,15**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIONS NC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	14 602,47	-52 134,50
Total	**14 602,47**	**-52 134,50**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	**Affectation des plus et moins-values nettes**	
	31/12/2020	**31/12/2019**
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-472 294,23	3 195 319,84
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-472 294,23**	**3 195 319,84**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et	moins-values nettes
	31/12/2020	**31/12/2019**
ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-356 567,74	2 219 598,59
Total	**-356 567,74**	**2 219 598,59**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et	moins-values nettes
	31/12/2020	**31/12/2019**
ACTIONS IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-54 667,26	504 906,77
Total	**-54 667,26**	**504 906,77**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et	moins-values nettes
	31/12/2020	**31/12/2019**
ACTIONS NC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-61 059,23	470 814,48
Total	**-61 059,23**	**470 814,48**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

ACTION C	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017	30/12/2016
Actif net	56 608 044,32	61 246 755,62	51 742 279,62	86 880 225,07	88 571 280,23
Nombre de titres	5 595,623	5 576,554	5 906,897	8 029,737	9 770,929
Valeur liquidative unitaire	10 116,48	10 982,90	8 759,63	10 819,80	9 064,77
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	-41,86	-104,91	15,42	-94,09	-0,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-63,72	398,02	658,53	1 086,86	233,28
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

ACTION IC	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	8 763 714,91	13 955 715,84	16 639 299,14	9 213 538,5
Nombre de titres	850,000	1 254,300	1 886,000	850,000
Valeur liquidative unitaire	10 310,25	11 126,29	8 822,53	10 839,45
Affectation				
Capitalisation unitaire sur résultat	15,38	-45,62	71,27	-2,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-64,31	402,54	659,92	23,39
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-

ACTION NC	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	29/12/2017
Actif net	9 788 248,96	13 013 563,26	12 784 263,17	11 439 410,15
Nombre de titres	949,903	1 170,278	1 450,003	1 055,349
Valeur liquidative unitaire	10 304,47	11 120,06	8 816,71	10 839,45
Affectation				
Capitalisation unitaire sur résultat	15,37	-44,54	64,08	-2,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-64,27	402,31	659,91	23,39
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Rheinmetall AG	EUR	35 000	3 030 300,00	4,03
Chargeurs SA	EUR	64 199	1 129 902,40	1,50
Faurecia SE	EUR	50 000	2 095 500,00	2,79
Jacquet Metals SA	EUR	30 000	417 000,00	0,55
Recordati Ind Chim e Farm SpA	EUR	35 000	1 586 550,00	2,11
SAFRAN SA	EUR	7 000	811 650,00	1,08
Cancom SE	EUR	40 000	1 814 400,00	2,41
Airbus SE	EUR	17 000	1 526 260,00	2,03
JC Decaux SA	EUR	70 000	1 304 100,00	1,74
Vivendi	EUR	80 000	2 110 400,00	2,81
Orpea SA	EUR	19 000	2 043 450,00	2,72
MTU Aero Engines AG	EUR	9 000	1 920 600,00	2,56
CEWE Stiftung & Co KGaA	EUR	16 000	1 480 000,00	1,97
Icade SA	EUR	20 000	1 258 000,00	1,67
Cie Automotive SA	EUR	95 000	2 095 700,00	2,79
Korian SA	EUR	50 664	1 587 809,76	2,11
Varta AG	EUR	12 000	1 418 400,00	1,89
S&T AG	EUR	115 000	2 219 500,00	2,95
Stroeer SE & Co KGaA	EUR	47 000	3 807 000,00	5,04
Nanobiotix SA	EUR	48 000	662 400,00	0,88
Vonovia SE	EUR	50 000	2 988 000,00	3,98
DIC Asset AG Reg	EUR	41 196	554 498,16	0,74
Euronext NV	EUR	30 000	2 704 500,00	3,60
Worldline SA	EUR	24 000	1 898 400,00	2,53
AMS AG	CHF	95 000	1 702 647,66	2,27
Rubis SCA	EUR	61 540	2 337 289,20	3,11
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	13 000	839 540,00	1,12
Jenoptik AG Reg	EUR	62 067	1 559 123,04	2,07
Prosus NV	EUR	30 000	2 650 800,00	3,53
TeamViewer AG Bearer	EUR	40 000	1 753 200,00	2,33
Atos SE	EUR	30 822	2 304 869,16	3,07
Eurofins Scientific SA	EUR	42 000	2 882 460,00	3,84
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	48 000	1 816 320,00	2,42
Air Liquide SA	EUR	20 500	2 752 125,00	3,66
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	4 300	2 196 870,00	2,92
Plastic Omnium	EUR	90 000	2 539 800,00	3,38
Teleperformance SE	EUR	12 000	3 255 600,00	4,33
Thales SA	EUR	39 000	2 921 100,00	3,89
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilées (sauf Warrant et Bons de sous)			**73 976 064,38**	**98,42**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementée.			**73 976 064,38**	**98,42**
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			**73 976 064,38**	**98,42**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Banque CM-CIC Bq EUR	EUR	1 288 591,1	1 288 591,10	1,72
TOTAL Avoirs			**1 288 591,10**	**1,72**
TOTAL Disponibilités			**1 288 591,10**	**1,72**
Commission de gestion C	EUR	-85 758,19	-85 758,19	-0,11
Commission de gestion IC	EUR	-8 810,37	-8 810,37	-0,01
Commission de gestion NC	EUR	-10 078,73	-10 078,73	-0,01
TOTAL Frais			**-104 647,29**	**-0,14**
TOTAL TRESORERIE			**1 183 943,81**	**1,58**
TOTAL ACTIF NET			**75 160 008,19**	**100,00**