

HARMONIS REACTIF

RAPPORT ANNUEL

Exercice clos le 30 juin 2021

▶ **Code ISIN :**

Part C : FR0010191197

▶ **Dénomination :** HARMONIS REACTIF

▶ **Forme juridique :** FCP – de droit français

▶ **Compartiments/nourricier :** Non

▶ **Société de gestion :**

C-QUADRAT ASSET MANAGEMENT - n° agrément GP 97-124
21, Boulevard de la Madeleine
75001 PARIS

▶ **Dépositaire et conservateur :**

CACEIS BANK France, Société anonyme, Siège social : 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS

▶ **Etablissement en charge de la tenue des registres des parts ou actions (passif de l'OPC) et centralisateur par délégation de la société de gestion :**

CACEIS BANK France, Société anonyme, Siège social : 1-3 Place Valhubert – 75013 PARIS

▶ **Délégation comptable :** CACEIS FUND ADMINISTRATION

▶ **Durée d'existence prévue :** Cet OPCVM a été initialement créé pour une durée de 99 ans

▶ **Commissaire aux comptes (y compris suppléant pour les SICAV) :**

PricewaterhouseCoopers Audit, Représentée par Monsieur Frédéric Sellam,
63 rue de Villiers, 92200 Neuilly sur seine

▶ **Commercialisateurs :**

C-QUADRAT ASSET MANAGEMENT
Société par actions simplifiée
21, Boulevard de la Madeleine – 75001 PARIS

SICAVONLINE

Société anonyme

Le Village 5, 50 Place de l'Ellipse - 92800 Puteaux - La Défense

▶ **OPCVM investissant dans d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :** jusqu'à 100 % de l'actif net

▶ **Délégation de la gestion financière :** Néant

► **Objectif de gestion :**

HARMONIS REACTIF est un fonds de fonds multi gestionnaires et multi stratégies. L'objectif de gestion consiste à surperformer l'indicateur de référence, composé pour 50 % de l'indice MSCI World Index en euro (Ticker : MSDEWIN Index) et 50 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global Government Index hedged en euro (coupons réinvestis) (Ticker : WOG1 Index), sur la durée de placement par l'utilisation flexible de la diversification des investissements entre les marchés monétaires, obligataires et actions.

► **Indicateur de référence :**

L'indicateur de référence est composé pour 50 % de l'indice MSCI World Index en euro dividendes réinvestis (Ticker : MSDEWIN Index) et 50 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global Government Index hedged en euro (coupons réinvestis) (Ticker : WOG1 Index).

Le MSCI World Index en euro mesure la performance du marché des actions des marchés développés et regroupe des valeurs de 23 pays du monde (dividendes réinvestis). La composition des indices MSCI est disponible sur <http://www.msci.com/>.

L'indice BofA (« Bank of America ») Merrill Lynch Global Government Index hedged en euro (coupons réinvestis) est composé de titres obligataires émis par des pays du monde entier dont la notation est Investment Grade (minimum BBB- pour SP et Fitch et Baa3 pour Moodys).

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que l'indicateur de référence ne reflète pas l'objectif de gestion du fonds, le style de gestion étant discrétionnaire. La comparaison avec ces indices de référence sera réalisée a posteriori, si bien que la performance du fonds pourra s'en écarter.

► **Stratégie d'investissement :**

Le portefeuille est essentiellement construit suivant des stratégies directionnelles et d'arbitrage soit par le biais d'OPC soit par le biais de contrats futures ou de trackers.

La politique d'investissement est définie par l'équipe de gestion qui détermine ses stratégies d'investissement en fonction de ses anticipations macro-économiques, secondée par des analyses quantitatives financières et économétriques. Ces stratégies s'appuient notamment sur des modèles de prévision et des modèles de risque développés par les sociétés EONOS INVESTMENT TECHNOLOGIES et MOTEUR DE RECHERCHE QUANTITATIVE, sociétés de recherche et d'innovation dont l'objectif est d'appliquer des théories scientifiques et mathématiques au secteur financier en développant des logiciels d'aide à la décision. L'équipe de gestion prend ses décisions de façon autonome.

1) Une allocation stratégique, discrétionnaire, qui résulte de l'analyse de l'environnement macroéconomique, de l'évaluation des marchés et de l'anticipation de l'évolution des marchés à moyen / long terme (de quelques mois à quelques années).

L'univers de gestion couvre toutes les classes d'actifs (actions, obligations, devises, indices de matières premières...).

L'exposition à chacune des catégories d'actifs pourra varier de 0 à 100 %. Sur les marchés actions, l'allocation géographique sur les pays émergents pourra atteindre 40 % de l'actif via des OPC et des futures sur indice.

L'OPC utilisera des instruments dérivés (contrats à terme, futures, options, swaps de performance et d'inflation et contract for difference - CFD) à des fins de couverture, d'exposition, de surexposition et d'arbitrage ; notamment pour gérer les risques de change, la trésorerie et pour piloter le risque du portefeuille.

Lorsque des opportunités de marché se présenteront, l'exposition aux contrats sur indices de contrat à terme de matières premières pourra atteindre 100% de l'actif net.

Les contrats sur indices de contrat à terme de matières premières excluent tout type d'intervention susceptible d'induire une livraison en physique.

Le FCP ne détiendra pas d'obligation de type « high yield » (titres spéculatifs) en direct mais pourra investir jusqu'à 20% de son actif en OPC étant eux-mêmes investis en obligations à haut rendement.

Le FCP pourra investir jusqu'à 100 % de son actif dans d'autres OPCVM de droit français et/ou étrangers, dans la limite des ratios réglementaires, relevant de la directive européenne, y compris dans des OPC gérés par la société de gestion ou une société liée.

Les OPC externes seront sélectionnées en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs évalués par les gérants spécialisés dans la sélection de fonds.

Cette allocation stratégique a pour objectif de refléter l'indice de référence sans le répliquer systématiquement.

Le FCP pourra être exposé au risque de change.

2) Une allocation tactique qui a pour objectif de protéger le portefeuille en cas de baisse des marchés, le dynamiser en cas de hausse et exploiter les opportunités d'arbitrage entre classes d'actifs. Cette allocation peut être réalisée par des prises de positions d'arbitrages (consistant à tirer profit de différences de cours sur un des actifs financiers entre plusieurs marchés et/ou secteurs et/ou titres et/ou devises et/ou instruments,).

Elle est mise en œuvre essentiellement à partir d'instruments des marchés financiers à terme réglementé et/ou organisés ainsi que sur les marchés de gré à gré de taux, d'actions et de devises, français et étrangers et d'indices offrant une grande liquidité.

Elle combine plusieurs approches, momentum, prime de risque et arbitrage, dont l'horizon d'investissement va de quelques jours à quelques mois. Les décisions d'investissement résultent du traitement automatique de données statistiques ou fondamentales. Ces approches pouvant se cumuler et être convergentes, une classe d'actif pourra être surexposée. L'exposition au marché actions ne pourra pas dépasser 150 %.

Ces opérations seront réalisées dans la limite des engagements définie par la méthode en VaR relative.

La VaR correspond à la perte maximale (20 %) subie par l'OPCVM sur une période donnée (20 jours) et avec un seuil de confiance déterminé (99 %).

► **Affectation des sommes distribuables :**

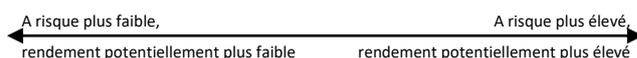
- Affectation du résultat net : capitalisation
- Affectation des plus-values nettes réalisées : capitalisation

► **Principaux risques encourus sur le FCP :**

- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de change
- Risque lié au crédit
- Risque lié aux investissements en High Yield (à caractère spéculatif)
- Risque lié aux arbitrages
- Risque de surexposition
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque sur les indices actions
- Risque de marchés émergents
- Risque de contrepartie

► **Garantie ou protection : Néant**

► **Profil de risque et de rendement :**



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Le calcul de cet indicateur est basé sur les résultats passés en matière de volatilité sur une période de 5 ans.

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPC.

Ce fonds est classé dans cette catégorie en raison de son exposition sur les marchés actions, y compris les marchés émergents (0 à 40%).

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Veillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte.

► **Rapport de gestion :**

Commentaire macroéconomique :

Le deuxième trimestre de l'année 2020 a été marqué par un fort rebond des indices actions et une baisse de la volatilité sur les marchés obligataires. Les marchés actions étaient soutenus par les différents plans de relance décidés par les gouvernements et toujours les actions des Banques centrales. Toutes les régions du monde devraient être en récession en 2020 à l'exception de la Chine. Au niveau de la politique monétaire, la BCE a remonté l'enveloppe des achats obligataires au sein du "Programme d'achats d'urgence pandémique" à 1350Mds€ (en hausse de +600Mds€) qui

doit être dépensée d'ici mi-2021 et avec des réinvestissements possibles au moins jusqu'à 2022. L'Or est revenu sur ses plus hauts niveaux depuis 2012 pour clôturer le semestre à 1898.36\$ l'once. Sur la période de juin 2020 à décembre 2020, les marchés actions, soutenus par la forte intervention des banques centrales et des relances budgétaires, affichent des performances positives. Ces dernières, sur l'année 2020 sont disparates au sein des différents indices actions. Pour l'Europe, l'indice actions STOXX 600, affiche une performance positive de 11.52% à fin décembre après avoir baissé de plus 35% au mois de mars. Le CAC 40, ayant une composante cyclique importante, a connu une belle appréciation et termine la période à +13.40%. La performance des indices américains est dans le vert avec la poursuite de la différence entre les indices ayant une composante cyclique et l'indice des valeurs technologiques. Le S&P 500 termine la période à + 12,35% en euro contre le Nasdaq à +18.29% en performance dividendes réinvestis exprimée en euro. Le MSCI World affiche une performance à +12,90% en euro. Sur l'année 2020, en revanche, les marchés actions américains devancent de très nettement l'Europe en matière de performance avec une hausse de 18.40% pour le S&P 500 et de 45% pour le NASDAQ pour atteindre de nouveaux records. Le marché des changes a été fortement agité, avec l'euro qui a oscillé entre 1.1234 et 1.2298 pour terminer à 1.2216 à fin décembre. Les rendements obligataires à 10 ans se sont repris après avoir touché leurs points bas historiques au mois de mars. Le taux 10 ans américain termine la période à +0.91% et le taux 10 ans allemand à -0.57%.

La contraction de PIB en zone euro est de 6.6% en 2020 avec une meilleure résilience de l'Allemagne contrairement à d'autres pays comme la France, l'Italie ou l'Espagne. La hausse du chômage a également été limitée grâce aux généreux dispositifs de chômage partiel dans de nombreux pays, un élément clef pour la reprise en 2021. Noël a aussi été porteur de bonnes nouvelles en Europe avec l'annonce ce jour d'un accord tant attendu entre le Royaume-Uni et l'Union Européenne sur le sujet du Brexit.

Du côté des Etats-Unis les regards étaient tournés en fin d'année sur l'élection de Joe Biden qui a été bien appréciée par les investisseurs. Les statistiques économiques en fin d'année affichent une poursuite du redressement plus fort qu'anticipé avec un PIB d'un recul de 3.5 pour 2020.

Le deuxième semestre de l'année a été toujours porteurs pour les classes d'actifs risquées, notamment les actions mais cette fois les secteurs cycliques étaient les meilleurs performeurs. Les grands gagnants en Europe étaient les secteurs les plus pénalisés au premier semestre par la pandémie, notamment le secteur de voyages et loisirs, le secteur de l'automobile ou encore le secteur des ressources de base. La partie obligataire a souffert suite à la hausse des rendements.

Le second semestre 2021 se traduit par une évolution positive de tous les indices actions en raison des bonnes nouvelles macro-économiques et d'une saison des résultats du premier trimestre qui s'est avérée bien meilleure que prévue. Les indices STOXX 600 et S&P 500 ont affiché ainsi un 5ème trimestre de hausse ininterrompue et les meilleures performances depuis le début de l'année. Ces hausses s'expliquent également par la bonne dynamique des campagnes de vaccinations notamment au sein des pays développés, favorisant la reprise économique globale. Cependant, les performances de ces indices ont été limitées à partir de la mi-juin en raison des inquiétudes quant à la propagation du variant Delta. Sur le plan économique, le Président américain a proposé sur la période une relance budgétaire importante de près de 8.000 Milliards de dollars. Les marchés sont restés alertes concernant l'inflation, élément central du semestre, craignant que sa forte et récente hausse ne soit pas « transitoire » comme annoncée.

Et pour cause, les chiffres montrent une inflation en juin (en glissement annuel) à 5.4% aux Etats-Unis (vs. 4.9% pour le consensus) tandis qu'en Europe celle-ci reste proche des 2%. La BCE et la FED gardent cependant des politiques monétaires accommodantes avec des niveaux de rachats assez élevés et rassurent les marchés sur la nature transitoire de l'inflation. La FED adopte un discours plus sévère et le marché anticipe à présent deux hausses des taux, prévues dès 2023.

Concernant les taux, la variation a été faite en deux temps : forte hausse sur le premier trimestre 2021 suivie par une baisse au deuxième trimestre de 1.74% au 31 mars à 1.47% au 30 juin. Les taux européens ont suivi en décalé le même schéma avec un 10 ans allemand qui commence son déclin

de -0.107% le 20 mai (point le plus haut depuis mai 2019) à -0.203% au 30 Juin. Cette baisse des taux en fin de semestre s'attribue aux communications très prudentes des banquiers centraux qui restent accommodants dans leurs politiques monétaires. Sur les devises, après un recul de 4.0% au 1er trimestre 2021 face au dollar, l'euro progresse de +1.1% sur le deuxième trimestre et atteint 1.186 à la fin juin. L'ensemble des matières premières ont progressé, poussées à la fois par la reprise de la demande et les goulets d'étranglement sur l'offre et du déstockage qui s'étaient opérés depuis un an. Le niveau du pétrole (WTI) passe au-dessus des 70\$/bbl.

Ainsi, le STOXX 600 (en €, dividendes réinvestis) augmente de +15.2% sur le semestre et de +6.4% pour le 2ème trimestre 2021. Le S&P 500 (en \$, dividendes réinvestis) quant à lui a cru de +15.7% sur le semestre et de +8.6% sur le trimestre. Sur le semestre, l'indice MSCI monde (en \$, dividendes réinvestis) a augmenté de +13.1%, le MSCI émergent (en \$, dividendes réinvestis) +7.5%.

Commentaire de gestion :

Le fonds Harmonis Réactif affiche une performance positive de 19.58%. La plupart des stratégies se sont bien comportées pendant la période. Presque tous les fonds sous-jacents ont nettement surperformé leurs indices de référence suite à un début d'année 2020 volatil avec la crise mondiale de pandémie.

Le portefeuille est composé de trois blocs : le bloc des fonds sous-jacents couverts, le bloc de la poche tactique actions et taux et le bloc directionnel qui permet de s'exposer aux actifs de l'univers de l'indice de référence.

Dans un contexte d'une reprise de l'économie mondiale à partir du deuxième semestre de l'année 2020, le fonds a profité de l'envolée des actifs actions via les fonds actions sous-jacents et des actifs actions gérés en direct via des stratégies directionnelles ou tactiques en futures d'actions. L'exposition actions était la composante qui a été surpondérée au sein du fonds notamment via la baisse graduelle et partielle de la couverture des fonds actions sous-jacentes. Le fonds a ainsi réussi à surperformer son indice de référence et suivre la reprise très rapide des marchés, notamment les marchés actions au deuxième semestre de l'année 2020. Les positions obligataires ont eu une duration moyenne de 4, légèrement sous-sensible versus son indice de référence, surtout sur la deuxième partie de l'exercice du fonds courant le premier semestre de l'année 2021 avec une anticipation de changement de la politique monétaire de la banque centrale américaine.

Principaux mouvements sur la période:

Par poches stratégiques, les principaux mouvements ont été les suivants :

STATIQUE ou FONDS COUVERTS : le fonds investit en d'autres fonds couverts en risque de marché (via des contrats à terme qui répliquent leurs indices de référence). La stratégie d'investissement cherche à capter les alphas des gérants des fonds sous-jacents. La couverture a été partiellement réduite selon les périodes des hausses des marchés actions pour mieux ajuster le risque de marché et surtout profiter des rotations sectorielles sur les marchés actions. Les nouveaux fonds sur lesquels nous avons diversifiés notre exposition des fonds sous-jacents :

La souscription dans le fonds QUANTIC FAIR GLOBAL ESG (AT0000A2COH5), stratégie de gestion d'actions globale avec un focus ESG.

La souscription dans le fonds C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG (FR0000994667), stratégie de gestion d'actions globale avec un focus ESG.

TACTIQUE : la poche tactique est une poche qui reflète les convictions du gérant à court ou moyen terme sur les marchés actions et les marchés obligataires mondiaux. Les stratégies sont exprimées

via des contrats à termes sur les taux et des contrats à terme sur les actions. Les principales transactions sur la période :

Partie obligataire : Deuxième semestre 2020 : le portefeuille a maintenu des positions longues structurelles sur les taux monde proche de l'indice de référence. En début du premier semestre 2021, des positions de pentification ont été prises sur la courbe US via des ventes des contrats futures 5 et 10 ans pour profiter de la hausse des taux en début de l'année 2021 avec la thématique de reflation. Des stratégies de baisse de la prime de risque notamment sur les taux des pays périphériques de la Zone Euro (courbe italienne 10 ans via des contrats futures) ont été prises en relatif des taux allemands (contrats futures 10 ans).

Partie actions : prise de risque actions sur différentes périodes via des contrats futures actions MSCI World ou S&P 500 ou STOXX 600 pour 5 % à 12% d'engagement du fonds.

REPLICATION : réplication des indices de référence du fonds (50% MSCI World et 50% des titres d'états monde - ICE BofA Global Government Index) via des contrats futures actions MSCI WORLD et des futures sur la courbe des taux allemands, US, UK et Japon.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

► **Evènements intervenus au cours de l'exercice :**

Le FCP n'a fait l'objet d'aucun changement ou mutation.

► **Informations réglementaires :**

Méthode de calcul du ratio du risque global :

Le fonds ayant choisi de mesurer son niveau de risque selon la méthode de la VaR, nous vous communiquons les niveaux de VaR minimum, maximum et moyen atteints au cours de l'exercice :

	VaR 20J 99% Minimum	VaR 20J 99% Moyen	VaR 20J 99% Maximum
Du 01 Juillet 2020 au 30 Juin 2021	5,41%	7,42%	13,36%

Critères déterminant les cas d'exercice des droits de vote :

Conformément à la politique de vote, le gérant du fonds n'a pas pris part au vote lors des assemblées générales des valeurs détenues dans le portefeuille.

La politique de vote est consultable par les porteurs et les clients sur son site internet : www.c-quadrat.com/fr

Levier :

Période	Levier minimum	Levier maximum	Levier moyen
Du 01 juillet 2020	2.6960534	3.6331209	3.1148

au 30 juin 2021			
-----------------	--	--	--

Description succincte de la procédure de sélection des intermédiaires de l'OPCVM :

Les intermédiaires autorisés sont référencés sur une liste régulièrement mise à jour par C-QUADRAT Asset Management France. L'ajout d'un intermédiaire sera effectué à partir du résultat de l'étude préalable de l'ensemble des services qu'il propose. Deux fois par an, une évaluation de l'ensemble des prestations des intermédiaires autorisés sera effectuée et pourra entraîner éventuellement un ou plusieurs retraités de la liste.

Les principaux critères pour la sélection des intermédiaires sont les suivants :

- la qualité de leur recherche (couverture globale ou spécialisée...);
- la pertinence de tarifs en fonction des prestations ;
- la pertinence de leurs conseils (alertes, signaux...);
- la qualité de l'exécution des opérations administratives (règlement livraison) ;
- la possibilité d'organiser des contacts directs avec les entreprises ;
- la qualité d'exécution des ordres sur le marché.

Commissions de mouvement :

Aucune commission de mouvement n'est prélevée sur le fonds.

Informations supplémentaires relatives à la politique de rémunération :

La politique de rémunération mise en place au sein de C-Quadrat Asset Management France (ex-Advenis Investment Managers) a vocation à définir les principes de rémunération des collaborateurs de C-Quadrat Asset Management France, conformément aux dispositions requises par l'annexe II de la Directive AIFM et par la Directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 dite directive OPCVM 5.

Au titre de l'exercice 2020, les rémunérations, fixes et variables, versées par C-QUADRAT Asset Management France à l'ensemble du personnel identifié, soit 17 collaborateurs, se sont élevées à 1 625 847,3 € se décomposant en :

- 1 209 795 € bruts au titre des rémunérations fixes ;
- 416 052€ bruts au titre des rémunérations variables.

L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

La partie fixe de la rémunération a été déterminée afin d'être suffisamment importante pour rémunérer le professionnel au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise. La partie fixe et la partie variable de la rémunération ne sont pas corrélées et en ce sens sont traitées de manière distincte.

La partie fixe rémunère les compétences et expertises attendues dans l'exercice d'une fonction. Elle est déterminée en tenant compte des pratiques externes comparables à la fonction concernée (étude de marché, avis de conseils en recrutement) et des niveaux internes. La rémunération variable tient compte des pratiques externes et s'inscrit dans les règles prévues par la politique de rémunération.

la rémunération variable, y compris la part reportée, n'est payée ou acquise que si son montant est compatible avec la situation financière de la SGP et si elle est justifiée par les performances de l'unité opérationnelle, des portefeuilles qu'elle gère et de la personne concernée.

La société de gestion de portefeuille invoque le principe de proportionnalité prévu au III de l'article 314-85-2 du règlement général de l'AMF

<p>Structure de la rémunération des membres du personnel :</p> <ul style="list-style-type: none"> - montant de rémunération variable maximum en euros, - pourcentage maximum de rémunération variable par rapport à la rémunération fixe. 	<p>Montant maximum de rémunération variable du personnel identifié en euros :</p> <p>100 000 € maximum proratisé au temps de présence dans l'entreprise</p> <p>Pourcentage maximum de rémunération variable du personnel identifié : Inférieur ou égal à 30 % de la rémunération fixe</p> <p>L'un ou l'autre de ces seuils seront appliqués ; les gérants de FIA sont traités selon la politique de rémunération AIFM et en dessous du seuil de 100 k€ maximum proratisé au temps de présence dans l'entreprise</p>
---	---

Critères ESG :

La société de gestion précise que la politique d'investissement de cet OPCVM ne prend pas en compte de manière systématique les critères sociaux, environnementaux, et de qualité de gouvernance ni l'exposition aux risques climatiques suite à la Loi relative à la transition énergétique pour la croissance verte.

Cependant, ces objectifs peuvent être pris en compte par les gérants, de manière non formalisée.

Information complémentaire :

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement et de la réutilisation au cours de l'exercice et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL

La Société n'est pas autorisée à participer à une opération de financement sur titres telle que définie dans le règlement SFTR ni à des swaps sur rendement total ou autres instruments financiers dérivés présentant des caractéristiques similaires. Si la Société décidait de prendre part à ce type d'opérations à l'avenir, le prospectus serait mis à jour conformément aux réglementations en vigueur.



HARMONIS REACTIF

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 juin 2021**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 juin 2021**

HARMONIS REACTIF
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régis par le Code monétaire et financier

Société de gestion
C-Quadrat Asset Management France
12, rue Médéric
75017 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement HARMONIS REACTIF relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2021, 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 l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/07/2020 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



HARMONIS REACTIF

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 Organismes de Placements Collectifs, 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 Organismes de Placements Collectifs 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 portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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 établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



HARMONIS REACTIF

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Objectif et démarche d'audit

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 du fonds.

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 ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds 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.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

BILAN ACTIF AU 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	39 752 422,48	37 388 473,46
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	39 060 866,54	36 788 045,26
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	39 060 866,54	36 788 045,26
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	691 555,94	600 428,20
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	691 555,94	600 428,20
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS	3 150 611,98	2 148 807,79
Liquidités	3 150 611,98	2 148 807,79
TOTAL DE L'ACTIF	42 903 034,46	39 537 281,25

BILAN PASSIF AU 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	40 757 506,52	33 323 015,98
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)	-441 825,98	4 414 365,46
Résultat de l'exercice (a,b)	-1 131 293,84	-661 509,24
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	39 184 386,70	37 075 872,20
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	691 555,99	600 428,09
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	691 555,99	600 428,09
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	691 555,99	600 428,09
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	594 830,88	59 782,08
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	594 830,88	59 782,08
COMPTES FINANCIERS	2 432 260,89	1 801 198,88
Concours bancaires courants	2 432 260,89	1 801 198,88
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	42 903 034,46	39 537 281,25

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SIMEX MINIJGB 0921	6 687 339,34	0,00
XEUR FGBS SCH 0921	336 420,00	0,00
FV CBOT UST 5 0921	208 148,73	0,00
LIFFE LG GILT 0921	1 193 779,49	0,00
XEUR FGBM BOB 0921	939 050,00	0,00
FGBL BUND 10A 0921	863 050,00	0,00
TU CBOT UST 2 0921	928 916,06	0,00
XEUR FGBX BUX 0921	609 720,00	0,00
US TBOND 30 0921	1 219 959,52	0,00
DJE 600 EUROP 0921	18 657 120,00	0,00
MSCI WORLD 10 0921	19 614 697,70	0,00
EC EURUSD 0921	19 259 739,44	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SIMEX MINIJGB 0920	0,00	5 013 738,84
XEUR FGBS SCH 0920	0,00	336 420,00
FV CBOT UST 5 0920	0,00	1 903 112,14
LIFFE LG GILT 0920	0,00	1 514 191,42
XEUR FBTP BTP 0921	1 362 690,00	0,00
XEUR FGBM BOB 0920	0,00	1 754 740,00
XEUR FGBL BUN 0920	0,00	1 412 160,00
TU CBOT UST 2 0920	0,00	1 376 304,93
TY CBOT YST 1 0920	0,00	1 734 769,40
US 10YR NOTE 0921	111 729,49	0,00
XEUR FGBX BUX 0920	0,00	879 840,00
US US TBOND 3 0920	0,00	1 589 836,62
DJE 600 EUROP 0920	0,00	13 153 685,00
EURO STOXX 50 0920	0,00	11 151 580,00
MSCI WORLD 10 0920	0,00	17 618 661,80
EC EURUSD 0920	0,00	17 158 544,05
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	12 276,09
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	0,00	12 276,09
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	18 368,64	22 739,36
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	18 368,64	22 739,36
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	-18 368,64	-10 463,27
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 197 904,77	777 610,40
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-1 216 273,41	-788 073,67
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	84 979,57	126 564,43
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-1 131 293,84	-661 509,24

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés .

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

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

Règles d'évaluation des actifs

Méthodes de valorisation

Valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger :

Les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé sont évaluées au dernier cours de clôture connu le jour de calcul de la valeur liquidative.

Valeurs des zones Europe/Amérique et titres étrangers négociés en Bourse de Paris : cours de clôture du jour de la valeur liquidative, soit la veille du jour de calcul de la valeur liquidative.

Valeurs de la zone Asie Pacifique : cours de clôture du lendemain du jour de la valeur liquidative, soit le jour de calcul de la valeur liquidative.

Les valeurs mobilières, dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, sont évaluées au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Titres et actions d'OPC :

Les parts et actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue au jour de calcul de la valeur liquidative du FCP ou, à défaut, à la dernière valeur liquidative estimée.

Instruments financiers à terme :

Marchés français et européens : cours de compensation du jour de la valeur liquidative.

Les contrats sont portés pour leur valeur de marché déterminée d'après les principes ci-dessus en engagements hors bilan et dans les tableaux d'exposition aux risques. Les opérations à terme conditionnelles (options) sont traduites en équivalent sous-jacent en engagement hors bilan et dans les tableaux d'exposition aux risques.

Acquisitions temporaires de titres :

Pensions livrées à l'achat : valorisation contractuelle d'une durée supérieure à 3 mois.

Emprunts de titres : valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur

de marché des titres concernés.

Titres donnés en pension livrée : les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix de marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

Prêt de titres : valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPC à l'issue du contrat de prêt.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

Méthode de calcul des frais de gestion

Frais de gestion fixes de la Part C:

Le taux maximum est 1,75% TTC de l'actif net.

Commission de surperformance :

20 % TTC dès lors que la performance du fonds annualisée nette de frais excède l'indice de référence.

L'indice de référence est composé pour 50% de l'indice MSCI World Index en euro (Ticker : MSDEWIN Index), 50% de l'indice Bofa Lynch Global Government Index hedged en euro (coupons réinvestis) :

- La commission de surperformance est provisionnée lors du calcul de chaque valeur liquidative. Dans le cas d'une sous performance, il sera procédé à des reprises de provision à hauteur maximum du compte de provisions antérieurement constituées.

- La commission de surperformance est payée annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice et donc la provision est remise à zéro tous les ans

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables :

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

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.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Sommes Distribuables</i>	<i>Parts</i>
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	37 075 872,20	50 538 414,22
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 097 954,05	1 905 189,06
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-5 843 526,22	-14 960 093,61
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 958 317,43	4 066 624,05
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-97 554,65	-380 376,60
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	5 763 692,30	18 343 685,48
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-8 937 038,47	-16 914 632,14
Frais de transactions	-42 779,83	-46 766,63
Différences de change	9 708,00	45 425,17
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	7 990 590,61	-4 898 271,68
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	9 173 617,98	1 183 027,37
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-1 183 027,37	-6 081 299,05
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	425 424,69	164 748,55
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	688 696,10	263 271,41
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-263 271,41	-98 522,86
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	-1 216 273,41	-788 073,67
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	39 184 386,70	37 075 872,20

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	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
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	38 271 817,70	97,67
Change	19 259 739,44	49,15
Taux	12 986 383,14	33,14
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	70 517 940,28	179,96
AUTRES OPÉRATIONS		
Taux	1 474 419,49	3,76
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	1 474 419,49	3,76

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 150 611,98	8,04
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 432 260,89	6,21
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	12 986 383,14	33,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	1 474 419,49	3,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 150 611,98	8,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 432 260,89	6,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	1 265 336,06	3,23	1 147 198,73	2,93	10 573 848,35	26,98
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 474 419,49	3,76

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 JPY		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 122 599,09	7,97	0,00	0,00	0,00	0,00	28 012,89	0,07
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	79 540,75	0,20	98 557,42	0,25	28 078,29	0,07
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	41 231 461,45	105,22	6 687 339,34	17,07	1 193 779,49	3,05	0,00	0,00
Autres opérations	111 729,49	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/06/2021
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		0,00
DETTES		
	Rachats à payer	15 089,28
	Frais de gestion fixe	55 809,03
	Frais de gestion variable	523 932,57
TOTAL DES DETTES		594 830,88
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-594 830,88

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	63 431	1 097 954,05
Parts rachetées durant l'exercice	-341 022	-5 843 526,22
Solde net des souscriptions/rachats	-277 591	-4 745 572,17
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 109 313	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/06/2021
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	673 972,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,75
Frais de gestion variables	523 932,57
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/06/2021
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	30/06/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	5 823 870,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/06/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			26 204 947,10
	LU1829348363	AIM LUX - AIM EUROPE MULTICAPS EUR B ACC	6 620 369,04
	LU1906457111	AIM LUX - AIM EUROPE MULTICAPS F	272,02
	LU1906457038	AIM LUX - AIM EUROPE MULTICAPS I	135,86
	LU1906456907	AIM LUX - AIM EUROPE MULTICAPS S	139,40
	LU1906457897	AIM LUX - AIM EUROPE SELECTION F	136,45
	LU1906457624	AIM LUX - AIM EUROPE SELECTION I	7 086 766,50
	LU1906457541	AIM LUX - AIM EUROPE SELECTION S	144,82
	LU1829348520	AIM LUX - AIM EUROPE SMALLCAPS EUR C ACC	4 956 885,45
	LU1906457467	AIM LUX - AIM EUROPE SMALLCAPS F	146,26
	LU1906457384	AIM LUX - AIM EUROPE SMALLCAPS I	147,65
	LU1906457202	AIM LUX - AIM EUROPE SMALLCAPS S	151,20
	FR0000994667	C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R	223 040,00
	FR0011528900	C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible A	1 391 742,10
	FR0011374073	C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible B	1 469 389,10
	AT0000A1YH23	C-QUADRAT GREENSTARS ESG R VTIA	4 455 481,25
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			26 204 947,10

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	30/06/2021	30/06/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 131 293,84	-661 509,24
Total	-1 131 293,84	-661 509,24

	30/06/2021	30/06/2020
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 131 293,84	-661 509,24
Total	-1 131 293,84	-661 509,24

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	30/06/2021	30/06/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-441 825,98	4 414 365,46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-441 825,98	4 414 365,46

	30/06/2021	30/06/2020
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-441 825,98	4 414 365,46
Total	-441 825,98	4 414 365,46

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Actif net en EUR	60 110 349,87	55 151 748,23	50 538 414,22	37 075 872,20	39 184 386,70
Nombre de titres	3 988 049	3 501 036	3 241 361	2 386 904	2 109 313
Valeur liquidative unitaire	15,07	15,75	15,59	15,53	18,57
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,45	0,98	0,66	1,84	-0,20
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,27	-0,28	-0,27	-0,27	-0,53

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
AUTRICHE				
C-QUADRAT GREENSTARS ESG R VTIA	EUR	28 625	4 455 481,25	11,37
QUANTIC FAIR GLOBAL ESG	EUR	3 837	502 340,04	1,28
TOTAL AUTRICHE			4 957 821,29	12,65
FRANCE				
C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R	EUR	6 800	223 040,00	0,57
C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible A	EUR	862	1 391 742,10	3,56
C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible B	EUR	919	1 469 389,10	3,74
DELUBAC PRICING POWER I	EUR	71,11	1 380 451,32	3,52
LUXE & LOW COST LEADERS I EUR	EUR	11,5	694 235,34	1,77
LUXE AND LOW COST LEADERS	EUR	25 086	4 455 022,74	11,37
TOTAL FRANCE			9 613 880,60	24,53
LUXEMBOURG				
AIM LUX - AIM EUROPE MULTICAPS EUR B ACC	EUR	3 928	6 620 369,04	16,90
AIM LUX - AIM EUROPE MULTICAPS F	EUR	1	272,02	0,00
AIM LUX - AIM EUROPE MULTICAPS I	EUR	1	135,86	0,00
AIM LUX - AIM EUROPE MULTICAPS S	EUR	1	139,40	0,00
AIM LUX - AIM EUROPE SELECTION F	EUR	1	136,45	0,01
AIM LUX - AIM EUROPE SELECTION I	EUR	51 634	7 086 766,50	18,08
AIM LUX - AIM EUROPE SELECTION S	EUR	1	144,82	0,00
AIM LUX - AIM EUROPE SMALLCAPS EUR C ACC	EUR	284 813	4 956 885,45	12,65
AIM LUX - AIM EUROPE SMALLCAPS F	EUR	1	146,26	0,00
AIM LUX - AIM EUROPE SMALLCAPS I	EUR	1	147,65	0,00
AIM LUX - AIM EUROPE SMALLCAPS S	EUR	1	151,20	0,00
TOTAL LUXEMBOURG			18 665 294,65	47,64
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			33 236 996,54	84,82
TOTAL Organismes de placement collectif			33 236 996,54	84,82
Titres mis en dépôt				
OPC français à vocation générale				
DELUBAC PRICING POWER I	EUR	300	5 823 870,00	14,86
TOTAL OPC français à vocation générale			5 823 870,00	14,86
TOTAL Titres mis en dépôt			5 823 870,00	14,86

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
DJE 600 EUROP 0921	EUR	-827	75 270,00	0,19
EC EURUSD 0921	USD	-154	541 968,13	1,38
FGBL BUND 10A 0921	EUR	5	5 150,00	0,01
FV CBOT UST 5 0921	USD	2	-764,19	0,00
LIFFE LG GILT 0921	GBP	8	4 752,75	0,01
MSCI WORLD 10 0921	USD	257	11 316,30	0,03
SIMEX MINIJGB 0921	JPY	58	4 406,52	0,01
TU CBOT UST 2 0921	USD	5	-1 679,90	-0,01
US 10YR NOTE 0921	USD	-1	-355,75	0,00
US TBOND 30 0921	USD	9	28 222,24	0,08
XEUR FBTP BTP 0921	EUR	9	9 540,00	0,03
XEUR FGBM BOB 0921	EUR	7	490,00	0,00
XEUR FGBS SCH 0921	EUR	3	-60,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0921	EUR	3	10 440,00	0,03
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			688 696,10	1,76
TOTAL Engagements à terme fermes			688 696,10	1,76
TOTAL Instruments financier à terme			688 696,10	1,76
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-686 288,49	-578 706,88	-1,48
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-580 000	-4 406,52	-0,01
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-100 830	-100 830,00	-0,26
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-4 080	-4 752,75	-0,01
TOTAL Appel de marge			-688 696,15	-1,76
Dettes			-594 830,88	-1,51
Comptes financiers			718 351,09	1,83
Actif net			39 184 386,70	100,00

Parts HARMONIS REACTIF C	EUR	2 109 313	18,57
---------------------------------	------------	------------------	--------------