



Asset
Management
France

C-Quadrat Global Equity ESG

RAPPORT ANNUEL

Exercice clos le 30 juin 2021

► **Code ISIN :**

- **Part F :** FR0010885640
- **Part S :** FR0010999623 (inactive)
- **Part R :** FR0000994667
- **Part IUSD :** FR0010999631 (inactive)
- **Part IEUR :** FR0010885699 (inactive)

► **Dénomination :** C-Quadrat Global Equity ESG

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

► **Compartiments/nourricier :** Non

► **Société de gestion :** C-Quadrat Asset Management France
n° agrément GP 97-124
21, boulevard de la Madeleine
75001 PARIS

► **Dépositaire et conservateur :** CACEIS BANK
Société anonyme
1-3 Place Valhubert
75013 PARIS

► **Déléataire comptable :** CACEIS FUND ADMINISTRATION

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

► **Commissaire aux comptes** KPMG AUDIT
(y compris suppléant pour les SICAV) : Tour Eqho
Représentée par Madame Isabelle BOUSQUIE
2 avenue Gambetta - CS 60055
92066 PARIS LA DEFENSE

► **Commercialisateurs** : C-Quadrat Asset Management France
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** : jusqu'à 10 % de l'actif net

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

► **Objectif de gestion** :

Le fonds a pour objectif d'offrir, sur un horizon d'investissement de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à son indice de référence, le MSCI World Index Net Return, tout en intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), au processus d'investissement selon une approche « Best in Universe ».

► **Indicateur de référence** :

L'indicateur de référence pour les parts S, F, R, et IEUR est le MSCI World Index Net return exprimé en euro (Ticker : MSDEWIN) et non couvert du risque de change.

L'indicateur de référence pour la part IUSD est le MSCI World Index Net Return exprimé en dollar (Ticker : M1WO).

Cet indicateur regroupe plus de 1500 titres d'entreprises cotées de 23 pays.

La gestion du FCP ne suivant pas une gestion indicielle, la performance du fonds pourra s'écarter de cet indice de référence tant à la hausse qu'à la baisse.

► **Stratégie d'investissement** :

La stratégie d'investissement repose sur une gestion quantitative et fondamentale. L'univers d'investissement du fonds est déterminé par un filtre ESG (Environnement, Social et de Gouvernance).

Le fonds sera investi à hauteur de 80% minimum de son actif net en actions de sociétés de grandes capitalisations issues de pays développés.

À tout moment, au minimum 90% des émetteurs des titres investis et 90% de l'actif net du fonds font l'objet d'une notation ESG. Le filtre ESG appliqué permet d'exclure 20% des émetteurs de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux émetteurs ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG.

Le processus d'investissement se déroule en deux temps :

1) Notations ESG des émetteurs de l'univers d'investissement de départ

Tous les émetteurs de l'univers d'investissement potentiel, c'est-à-dire les émetteurs d'une capitalisation supérieure à 5 Milliards de dollars américains, ou présents dans l'indice MSCI World

Index, obtiennent une notation ESG par le fournisseur externe de données MSCI. La notation ESG va de 0 (moins bon score) à 10 (meilleur score).

La sélection ESG des émetteurs est effectuée selon une approche « Best in Universe » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des émetteurs de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus d'exclusion, l'univers d'investissement du fonds C-Quadrat Global Equity ESG est déterminé.

Chaque mois, les notations ESG de l'univers du fonds sont mises à jour.

Si la mise à jour de la notation classe un émetteur dans le cinquième quintile, l'équipe de gestion remplace alors l'émetteur dans les 30 jours par un nouvel émetteur éligible.

2) Analyse financière quantitative et fondamentale :

La gestion cherche à sélectionner les titres et émetteurs combinant un potentiel de profitabilité et des caractéristiques ESG satisfaisantes. La réduction de l'univers sur des critères ESG est donc suivie de la sélection des titres selon une approche discrétionnaire en fonction de critères quantitatifs et fondamentaux des titres et émetteurs.

Le fonds est autorisé à investir jusqu'à 15% de son actif net sur d'autres marchés internationaux que ceux des marchés développés. La liste des marchés développés (ou « Developed Markets countries ») est la liste des pays telle que définie par la société de services financiers MSCI.

Le fonds sera également autorisé à investir jusqu'à 10% de son actif net, dans des instruments du marché monétaire ou des titres de créance tels que des titres de créance négociables (« TCN ») et des Euro Medium Term Notes (« EMTN ») et tous autres types de titres obligataires ou monétaires.

Le fonds pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des parts d'OPC afin de placer ses liquidités.

► Affectation des sommes distribuables :

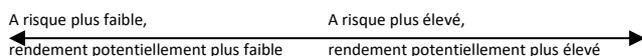
- Affectation du résultat net : capitalisation
- Affectation des plus-values nettes réalisées : capitalisation

► Principaux risques encourus sur le FCP :

- Le risque de perte en capital
- Le risque de marché
- Le risque de change
- Le risque lié au crédit
- Le risque de modèle
- Le risque de gestion discrétionnaire
- Le risque lié à l'investissement dans des pays émergents
- Le risque de durabilité

► 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 12 mois.

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. Le niveau de risque de cet OPC reflète son positionnement sur le marché des actions internationales.

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 premier semestre de l'exercice (juin à décembre 2020) se caractérise par une forte remontée des indices actions mondiaux suite à une période précédente marquée par une volatilité extrême. Cette phase fut très majoritairement dépendante des annonces relatives à l'épidémie du Covid-19. Après l'arrêt total des économies du globe, les banquiers centraux et les gouvernements ont très massivement soutenu les marchés à coup de politiques monétaires accommodantes, de dispositifs d'aide au chômage sans précédent et de plans de relance budgétaire massifs. Ceci a permis aux marchés actions de se reprendre graduellement et de se focaliser sur la réouverture des économies avec la découverte et la mise en production extrêmement rapide d'un vaccin contre le virus. Les actions affichent donc une performance en forte hausse sur cette période, avec de nouveau une meilleure performance des indices américains. Chose encore impensable au pic de la propagation de l'épidémie, le virus a en fait été un accélérateur extraordinaire de certaines tendances, notamment de la digitalisation de nos économies. Dans ce contexte, les valeurs technologiques ont très largement profité de cette tendance, comme le secteur des logiciels aux Etats-Unis et des semi-conducteurs de manière globale. Le Nasdaq évolue ainsi en hausse de quasiment 30% sur ce premier semestre, devant un S&P 500 à +22% et en Europe un STOXX Europe 600 à +11.5%.

Le deuxième semestre de l'exercice comptable, de janvier à juin 2021 a lui aussi été de bon augure pour les marchés actions malgré la propagation rapide de certains variants du virus et notamment le variant Delta. En dépit de nouvelles mesures de restriction et de confinement dans plusieurs régions du globe, les investisseurs sont restés concentrés sur la reprise de

l'économie mondiale. La Chine a rapidement repris le chemin de la croissance et a donné l'exemple au reste du monde sur l'importance à accorder à la rapidité de campagnes vaccinales. En ce sens, les pays développés ont logiquement pris de l'avance sur les pays émergents et affichent une performance boursière nettement supérieure à ces derniers. Sur la période concernée, les investisseurs ont d'abord cru à un scénario de rotation sectorielle avec une surperformance des sociétés cycliques et celles dites « value » au détriment des valeurs de croissance, surtout celles s'échangeant sur des niveaux de valorisations élevés. En effet, les perspectives de sortie de crise plus rapidement que prévu, la remontée passagère des taux d'intérêts et les chiffres en hausse de l'inflation exacerbée par des goulots d'étranglement sur de plus en plus de chaînes de production dans le monde sont venus renforcer cette rotation. Cependant, les investisseurs semblent partager l'idée que l'inflation sera passagère et atteindra rapidement un pic, et les taux sont également repartis à la baisse. Ceci a permis aux valeurs de croissance de qualité de se reprendre sur la fin du semestre en invalidant la rotation sectorielle entamée. Sur cette période, le S&P 500 et le Nasdaq évoluent au coude à coude à +15% et +13% respectivement, tout comme l'Europe avec un STOXX Europe 600 en hausse de +15% sur ce semestre.

Ainsi, sur la période totale de l'exercice concernant la période de juin 2020 à décembre 2021, le Nasdaq reste incontestablement l'indice le plus performant sur les pays développés avec une hausse impressionnante de plus de 45%, devant le S&P500 à +41%. Les Etats-Unis devancent donc l'Europe en hausse tout de même de 28,4%. Au niveau global, l'indice MSCI World en euro (MSDEWIN) évolue en hausse de +31,7%.

Commentaire de gestion et principaux mouvements :

Sur son exercice fiscal (du 30/06/2020 au 30/06/2021), C-QUADRAT Global Equity ESG – R affiche une performance positive de 25,43% contre +31,69% pour son indice de référence. Cette part a donc sous-performé son indice de référence de 6,26% sur cette période.

Sur son exercice fiscal (du 30/06/2020 au 30/06/2021), C-QUADRAT Global Equity ESG – F affiche une performance positive de 26,27% contre +31,69% pour son indice de référence. Cette part a donc sous-performé son indice de référence de 5,42% sur cette période.

Nous avons maintenu une approche d'investissement rigoureuse au cours de cette année fiscale, avec un portefeuille constitué d'une centaine de titres en moyenne avec un poids moyen par titre de 1% des encours et avec une diversification sectorielle et géographique adéquate. Notre sélection de titres s'est faite par une approche quantitative de filtrage ESG avec une approche « Best-in universe » afin d'exclure les sociétés les moins bien notées selon les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

La performance relative du fonds doit être analysée en plusieurs étapes : sur une première partie de l'année fiscale jusqu'en novembre 2020, le fonds était en ligne avec son indice de référence, tiré par les valeurs gagnantes de la crise sanitaire. L'annonce de l'efficacité du vaccin Pfizer en novembre 2020 a entraîné un rapide et très fort rebond des valeurs cycliques et une sous-performance du fonds du fait de sa sous-pondération cyclique. Le début d'année calendaire 2021 a ensuite été marqué par des craintes de remontée des taux entraînant les valeurs de croissance et fortement valorisées à la baisse ainsi qu'une poursuite de la rotation cyclique, pesant davantage sur la performance relative du fonds.

Nous avons profité de cette opportunité pour se renforcer sur des valeurs purement « vertes » comme Orsted ou Vestas. Nous avons également décidé de se positionner sur des valeurs

cycliques afin de s'exposer à la reprise de l'économie mondiale avec un timing qui cependant a contribué à la sous-performance du fonds.

En termes d'allocation géographique et sectorielle, nous avons progressivement augmenté notre exposition aux Etats-Unis en réduisant celle de l'Europe, un choix justifié par le fait que les Etats-Unis sont le moteur de croissance de l'économie mondiale. Le biais du fonds sur les titres de croissance de qualité a été maintenu avec une surpondération aux valeurs du secteur de la technologie, de la consommation discrétionnaire et une sous-pondération du secteur financier, énergie et immobilier.

Les plus forts contributeurs à la performance sont tous au sein du secteur technologique comme ASM International, Zebra Technologies ou Nvidia qui performant de plus de 100% sur la période fiscale.

A l'inverse, le fonds a été pénalisé par la sous-exposition aux valeurs bancaires, secteur que nous avons légèrement renforcé en milieu d'année. Parmi les moins bons contributeurs, on retrouve Facebook, valeur exclue de notre périmètre d'investissement sur la base des critères ESG de notre modèle ou encore le manque d'exposition au titre Tesla qui a explosé en bourse en performant de 214% sur la période fiscale.

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

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

Aucun changement n'est intervenu sur la stratégie et le processus d'investissement du fonds au cours de l'exercice fiscal.

► **Informations réglementaires :**

Méthode de calcul du ratio du risque global :

C-Quadrat Global Equity ESG utilise la méthode du calcul de l'engagement pour mesurer son exposition globale.

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

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 retraites 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 :

La société de gestion ne perçoit pas de commission de mouvement.

Informations supplémentaires relatives à la politique de rémunération :

La politique de rémunération mise en place au sein de C-QUADRAT Asset Management France 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

Critères ESG :

La société de gestion précise que la politique d'investissement de cet OPCVM prend en compte des critères sociaux, environnementaux, et de qualité de gouvernance suite à la Loi relative à la transition énergétique pour la croissance verte

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.

Gestion des garanties financières relatives aux transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et aux techniques de gestion efficace de portefeuille :

A la date de la clôture de l'exercice, le Fonds n'avait pas recours aux techniques de gestion efficace de portefeuille.

A la date de la clôture de l'exercice, le Fonds n'avait pas recours aux instruments financiers dérivés de gré à gré. Le Fonds n'a pas reçu ou versé de dépôt de garantie en lien avec ces opérations.



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

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

Fonds Commun de Placement
C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG
Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels
Exercice clos le 30 juin 2021

KPMG S.A.
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une entité de droit anglais.
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



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

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

Fonds Commun de Placement C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG

21, boulevard de la Madeleine - 75001 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2021

Aux porteurs de parts,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG constitué sous forme de fonds commun de placement 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 du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

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

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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

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

En application de la loi, nous vous signalons que certains éléments d'information nécessaires à l'accomplissement de nos diligences nous ayant été transmis tardivement, nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de
Isabelle Bousquie
KPMG le 29/11/2021 16:33:11

Isabelle Bousquié
Associé



BILAN ACTIF AU 30/06/2021 EN USD

	30/06/2021	30/06/2020
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	14 554 360,06	12 622 172,58
Actions et valeurs assimilées	13 160 967,29	11 503 486,41
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	13 160 967,29	11 503 486,41
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	1 393 392,77	1 118 686,17
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 393 392,77	1 118 686,17
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	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	6 762,64	3 186,10
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	6 762,64	3 186,10
COMPTES FINANCIERS	63 280,69	401 128,88
Liquidités	63 280,69	401 128,88
TOTAL DE L'ACTIF	14 624 403,39	13 026 487,56

BILAN PASSIF AU 30/06/2021 EN USD

	30/06/2021	30/06/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	12 083 297,29	11 142 822,86
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)	2 657 563,53	1 747 515,78
Résultat de l'exercice (a,b)	-162 163,50	-189 128,09
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	14 578 697,32	12 701 210,57
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	29 521,57	87 296,45
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	29 521,57	87 296,45
COMPTES FINANCIERS	16 184,50	237 980,54
Concours bancaires courants	16 184,50	237 980,54
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	14 624 403,39	13 026 487,56

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 30/06/2021 EN USD

	30/06/2021	30/06/2020
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/06/2021 EN USD

	30/06/2021	30/06/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	9,31	7 280,97
Produits sur actions et valeurs assimilées	145 340,82	203 731,66
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)	145 350,13	211 012,63
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	12 841,48	9 664,02
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	12 841,48	9 664,02
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	132 508,65	201 348,61
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	304 730,68	429 145,20
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-172 222,03	-227 796,59
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	10 058,53	38 668,50
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-162 163,50	-189 128,09

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 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 dollar us.

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

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

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 ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0010885640 - C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART F : Taux de frais maximum de 1,50% TTC.
FR0000994667 - C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R : Taux de frais maximum de 2,15% TTC.

Commission de surperformance

Cette commission de surperformance est prélevée sur des périodes de référence correspondant à l'exercice comptable, sauf pour la période du 01/07/2019 au 31/12/2020 pour lesquels la commission de surperformance ne sera prélevée qu'au 31/12/2020. - Dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance supérieure à celle de l'indice MSCI World Index Net Return exprimé en euro pour les parts S, F, R, IEUR, et à celle de l'indice MSCI World Index Net Return exprimé en dollar pour la part IUSD, une provision de commission de surperformance au taux de 20% TTC sera appliquée sur la partie de cette performance supérieure à l'indice de référence. - Dans le cas de sous performance, il est procédé à des reprises de provisions éventuelles à hauteur maximum du compte de provisions antérieures constituées. En cas de rachat de parts par un investisseur en cours d'exercice, la quote-part de la commission de sur performance est acquise à la société de gestion, et prélevée à la clôture de l'exercice.

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 :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART F	Capitalisation	Capitalisation
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R	Capitalisation	Capitalisation

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

	30/06/2021	30/06/2020
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	12 701 210,57	21 176 696,85
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 381 138,57	2 198 152,94
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 541 108,63	-12 044 657,11
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 101 849,01	6 553 115,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-306 098,40	-3 579 654,19
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	536 138,12
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	-321 307,05
Frais de transactions	-30 239,70	-97 279,46
Différences de change	220 455,34	185 669,44
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 223 712,59	-1 683 732,71
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	4 039 651,31	2 815 938,72
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-2 815 938,72	-4 499 671,43
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	5 864,41
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	5 864,41
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	-172 222,03	-227 796,59
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	14 578 697,32	12 701 210,57

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		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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	63 280,69	0,43
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	16 184,50	0,11
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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	63 280,69	0,43	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	16 184,50	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) 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 USD)

	Devise 1 EUR		Devise 2 JPY		Devise 3 DKK		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	1 884 966,93	12,93	959 666,67	6,58	769 413,68	5,28	1 384 976,79	9,50
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	1 393 392,77	9,56	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	3 212,20	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	7 321,13	0,05	0,00	0,00	10 990,75	0,08
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	777,95	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	13 738,62	0,09	0,00	0,00	519,49	0,00	1 926,39	0,01
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/06/2021
CRÉANCES		
	Coupons et dividendes en espèces	6 762,64
TOTAL DES CRÉANCES		6 762,64
DETTES		
	Rachats à payer	777,95
	Frais de gestion fixe	28 003,76
	Frais de gestion variable	739,86
TOTAL DES DETTES		29 521,57
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-22 758,93

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART F		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-498,000	-2 018 234,95
Solde net des souscriptions/rachats	-498,000	-2 018 234,95
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	25,000	
Part C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R		
Parts souscrites durant l'exercice	39 904,884	1 381 138,57
Parts rachetées durant l'exercice	-43 413,605	-1 522 873,68
Solde net des souscriptions/rachats	-3 508,721	-141 735,11
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	372 021,443	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART F	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R	
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
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24 139,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	279 851,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,15
Frais de gestion variables	739,86
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	0,00
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			1 393 392,77
	LU1829348363	AIM LUX - AIM EUROPE MULTICAPS EUR B ACC	1 393 392,77
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			1 393 392,77

3.10. TABLEAU D'AFFECTION 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	-162 163,50	-189 128,09
Total	-162 163,50	-189 128,09

	30/06/2021	30/06/2020
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-563,18	-17 028,75
Total	-563,18	-17 028,75

	30/06/2021	30/06/2020
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-161 600,32	-172 099,34
Total	-161 600,32	-172 099,34

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	2 657 563,53	1 747 515,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	2 657 563,53	1 747 515,78

	30/06/2021	30/06/2020
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	19 374,27	229 385,36
Total	19 374,27	229 385,36

	30/06/2021	30/06/2020
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 638 189,26	1 518 130,42
Total	2 638 189,26	1 518 130,42

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

	30/06/2017 EUR	29/06/2018 EUR	28/06/2019 EUR	30/06/2020 USD	30/06/2021 USD
Actif net Global en USD	25 307 670,54	19 121 956,42	19 013 869,23	12 701 210,57	14 578 697,32
Parts C- QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART F en EUR					
Actif net en EUR	11 848 219,23	10 474 958,10	9 115 683,50	1 671 720,14	106 540,14
Nombre de titres	5 654,000	4 387,000	3 452,000	523,000	25,000
Valeur liquidative unitaire en EUR	2 095,54	2 387,72	2 640,69	3 196,40	4 261,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	327,16	99,68	87,96	438,59	774,97
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	-7,14	-26,73	-10,36	-32,55	-22,52
Parts C- QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R en EUR					
Actif net en EUR	9 093 559,90	8 646 998,32	9 898 185,73	11 029 490,43	14 472 157,18
Nombre de titres	464 389,333	389 556,370	405 842,104	375 530,164	372 021,443
Valeur liquidative unitaire en EUR	19,58	22,19	24,38	29,37	38,90
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	3,07	0,92	0,81	4,04	7,09
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	-0,19	-0,35	-0,24	-0,45	-0,43
Parts C- QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART I en EUR					
Actif net en EUR	4 365 891,41	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	26,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en EUR	167 918,90	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	25 384,95	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-559,88	0,00	0,00	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	260	64 842,64	0,44
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	417	80 582,08	0,56
SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	4 441	120 782,58	0,83
ZALANDO SE	EUR	618	74 717,75	0,51
TOTAL ALLEMAGNE			340 925,05	2,34
CANADA				
KINROSS GOLD CORP	CAD	21 085	133 835,17	0,92
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	58	84 911,94	0,58
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	CAD	2 772	122 314,53	0,84
TOTAL CANADA			341 061,64	2,34
DANEMARK				
CARLSBERG AS.B	DKK	826	153 988,63	1,05
ORSTED	DKK	2 043	286 711,51	1,97
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	8 420	328 713,54	2,26
TOTAL DANEMARK			769 413,68	5,28
ETATS-UNIS				
ABBVIE	USD	966	108 810,24	0,74
ADOBE INC	USD	352	206 145,28	1,42
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	661	62 087,73	0,43
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	403	115 935,04	0,79
ALPHABET-C-	USD	114	285 720,48	1,96
AMAZON.COM INC	USD	87	299 293,92	2,05
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	645	106 573,35	0,73
AMERICAN TOWER CORP	USD	315	85 094,10	0,58
APPLE INC / EX - APPLE SHS	USD	4 466	611 663,36	4,20
ARAMARK	USD	1 428	53 193,00	0,36
BANK OF AMERICA CORP	USD	3 961	163 312,03	1,12
BEST BUY COMPANY INC	USD	1 098	126 248,04	0,87
CATERPILLAR INC	USD	636	138 412,68	0,95
CITRIX SYSTEMS INC	USD	481	56 406,87	0,38
DARLING INGREDIENTS INC	USD	1 508	101 790,00	0,69
DECKERS OUTDOOR	USD	176	67 596,32	0,47
DEERE & CO	USD	154	54 317,34	0,37
DELL TECHNOLOGIES -C W/I	USD	689	68 672,63	0,47
DELTA AIR LINES	USD	3 676	159 023,76	1,09
EBAY INC	USD	1 911	134 171,31	0,92
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	2 730	83 128,50	0,57
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	875	278 320,00	1,91
FORTINET	USD	410	97 657,90	0,67
FOX CORP - CLASS A - W/I	USD	1 331	49 420,03	0,35
GENERAC HOLDING	USD	662	274 829,30	1,89
HP INC	USD	1 968	59 413,92	0,41
IDEXX LABORATORIES INC	USD	303	191 359,65	1,31
INTUIT INC	USD	476	233 320,92	1,60

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JOHNSON & JOHNSON	USD	466	76 768,84	0,53
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1 678	260 996,12	1,79
LEAR CORP	USD	306	53 635,68	0,37
MAC DONALD'S CORPORATION	USD	294	67 911,06	0,47
MASTERCARD INC	USD	185	67 541,65	0,46
MICROSOFT CORP	USD	1 695	459 175,50	3,15
MODERNA INC	USD	866	203 492,68	1,40
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	810	59 356,80	0,40
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	1 064	164 377,36	1,13
NUCOR CORP	USD	914	87 680,02	0,60
NVIDIA CORP	USD	389	311 238,90	2,14
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	1 298	62 940,02	0,43
PROCTER & GAMBLE CO	USD	776	104 705,68	0,72
RALPH LAUREN A	USD	482	56 784,42	0,38
RH REGISTERED SHS	USD	324	219 996,00	1,51
STARBUCKS CORP	USD	1 256	140 433,36	0,96
SYNOPSIS INC	USD	253	69 774,87	0,48
TARGET CORP	USD	1 044	252 376,56	1,73
THE COCA COLA COMPANY	USD	1 230	66 555,30	0,46
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	268	135 197,96	0,93
THE WALT DISNEY	USD	307	53 961,39	0,38
TORO CO	USD	602	66 147,76	0,45
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	1 142	60 080,62	0,42
ZEBRA TECHNOLOGIES CLASS A COM	USD	456	241 447,44	1,65
ZENDESK INC	USD	1 357	195 869,38	1,34
ZYNGA CL.A	USD	5 893	62 642,59	0,43
TOTAL ETATS-UNIS			7 873 005,66	54,01
FINLANDE				
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	8 395	153 167,38	1,05
TOTAL FINLANDE			153 167,38	1,05
FRANCE				
CREDIT AGRICOLE	EUR	4 477	62 723,77	0,43
ESSILORLUXOTTICA	EUR	575	106 129,75	0,73
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	331	259 582,01	1,78
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	458	73 052,63	0,50
PERNOD RICARD	EUR	296	65 712,14	0,45
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	958	61 280,81	0,42
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	138	65 281,66	0,45
SR TELEPERFORMANCE	EUR	434	176 175,17	1,21
TOTALENERGIES SE	EUR	1 201	54 342,87	0,37
TOTAL FRANCE			924 280,81	6,34
IRLANDE				
HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	1 507	141 115,48	0,97
TOTAL IRLANDE			141 115,48	0,97
ITALIE				
ENEL SPA	EUR	8 948	83 108,75	0,57
INTESA SANPAOLO	EUR	24 532	67 770,97	0,46
MONCLER SPA	EUR	992	67 126,11	0,46

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL ITALIE			218 005,83	1,49
JAPON				
CAPCOM CO LTD	JPY	4 040	118 298,94	0,81
FAST RETAILING	JPY	135	101 721,32	0,70
HOYA PENTAX	JPY	676	89 715,10	0,62
NINTENDO CO LTD	JPY	272	158 362,36	1,08
SHIN-ETSU CHEM CO JPY50	JPY	601	100 608,88	0,69
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1 781	124 761,46	0,86
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	1 127	109 816,24	0,75
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	361	156 382,37	1,07
TOTAL JAPON			959 666,67	6,58
PAYS-BAS				
ASM INTERNATIONAL N.V.	EUR	518	170 160,05	1,17
PROSUS NV	EUR	669	65 428,98	0,45
STMICROELECTRONICS NV	EUR	3 686	133 781,41	0,91
TOTAL PAYS-BAS			369 370,44	2,53
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	1 251	150 058,35	1,03
COMPASS GROUP PLC	GBP	7 256	152 561,51	1,05
DIAGEO	GBP	1 531	73 199,79	0,50
TOTAL ROYAUME-UNI			375 819,65	2,58
SUEDE				
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	3 172	166 905,31	1,14
TOTAL SUEDE			166 905,31	1,14
SUISSE				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	566	68 548,63	0,48
GARMIN	USD	1 022	147 822,08	1,01
NESTLE NOM.	CHF	538	67 060,75	0,46
SONOVA HOLDING NOM.	CHF	184	69 271,62	0,47
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	110	175 526,61	1,21
TOTAL SUISSE			528 229,69	3,63
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			13 160 967,29	90,28
TOTAL Actions et valeurs assimilées			13 160 967,29	90,28
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
LUXEMBOURG				
AIM LUX - AIM EUROPE MULTICAPS EUR B ACC	EUR	690	1 393 392,77	9,55
TOTAL LUXEMBOURG			1 393 392,77	9,55
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 393 392,77	9,55
TOTAL Organismes de placement collectif			1 393 392,77	9,55
Créances			6 762,64	0,05
Dettes			-29 521,57	-0,20
Comptes financiers			47 096,19	0,32
Actif net			14 578 697,32	100,00
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R	USD	372 021,443	38,90	
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART F	USD	25,000	4 261,60	