



Asset
Management
France

C-Quadrat Global Equity ESG

RAPPORT ANNUEL

Exercice clos le 30 juin 2022

► **Code ISIN :**

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

► **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
14 rue de Bassano
75116 PARIS

► **Dépositaire et conservateur :** CACEIS BANK
Société anonyme

Siège social : 89 RUE GABRIEL PERI 92120 MONTROUGE

► **Déléataire 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) : KPMG AUDIT
Tour Egho
Représentée par Madame Séverine Ernest
2 avenue Gambetta - CS 60055
92066 PARIS LA DEFENSE

► **Commercialisateurs** : C-Quadrat Asset Management France
Société par actions simplifiée
14 rue de Bassano
75116 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 :

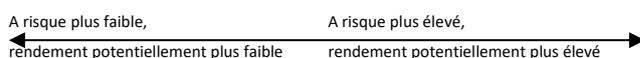
- Affectation du résultat net : capitalisation
- Affectation des plus-values nettes réalisées : capitalisation

► 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.

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

► Rapport de gestion :

Commentaire macroéconomique :

Sur l'ensemble de la période de l'exercice, du 1^{er} juillet 2021 au 30 juin 2022, tous les indices actions sont en baisse : le Stoxx Europe 600 affiche une performance de -7.8%, le S&P de -11.9% et les Nikkei de 8.3%. L'indice de référence, le MSCI World en € évolue en baisse de 2.83%. Mais cette période est à analyser en deux temps.

Tout d'abord, le second semestre 2021 s'est traduit par une évolution positive de tous les indices actions en raison des bonnes nouvelles macro-économiques et d'une saison des résultats meilleure que prévue des entreprises. L'indice MSCI World en € performe de 12.9%, porté par baisse de l'euro. La découverte du variant Omicron a poussé les indices à la baisse sur la fin de novembre, qui se sont ressaisis en décembre grâce à l'avancée des campagnes vaccinales et aux indicateurs économiques qui montrent une bonne résilience de la part des économies et des entreprises.

Malgré une hausse généralisée des marchés durant cette période, les craintes concernant un dérapage de l'inflation commencent à s'intensifier, surtout aux Etats-Unis où elle ressort chaque mois depuis janvier à des niveaux toujours plus hauts (en glissement annuel), dépassant les prévisions, ce qui remet en cause son aspect transitoire. La hausse des prix de l'énergie et des matières premières lié à la réouverture des économies, les chocs persistants sur les chaînes d'approvisionnement et des pénuries de composants clés au fonctionnement de nos économies paraissent également plus durables que prévu. Ainsi, la Réserve Fédérale Américaine et la Banque Centrale Européenne communique de plus en plus sur leurs intentions de redresser les taux en 2022, 2023 et 2024 et sur la réduction des programmes de rachats d'actifs.

Puis, le premier semestre de l'année 2022 a été marqué par deux trimestres très volatils résultant d'un environnement macroéconomique et géopolitique perturbé et incertain. Le Stoxx Europe 600 a baissé de 15.1%, le S&P 500 de 20.8%, le MSCI World Euro de 13.9% sur le semestre.

Sur le front géopolitique, en dépit des discussions engagées avec les Etats-Unis et l'UE, la Russie a décidé de concrétiser ses menaces en envahissant l'Ukraine au cours du mois de février. Les sanctions et embargo implémentés par les Etats-Unis et par l'Europe à l'encontre de la Russie ont pénalisé les marchés et ont participé, avec la détérioration de la situation sanitaire en Chine, à l'augmentation de l'inflation : +7.4% en mars en Europe et à +9.1% aux Etats-Unis, en glissement annuel. En réponse, les banques centrales ont ainsi commencé à réagir avec la Réserve Fédérale Américaine qui a relevé ses taux directeurs de 0.25%, et la BCE qui a annoncé qu'elle comptait réduire ses achats d'obligations plus rapidement que prévu et procéder à une hausse de taux dès cette année. Dans cet environnement, mêmes les obligations, considérés valeurs refuges autrefois, ont été en territoire négatif sur la période.

La situation du premier trimestre ne s'est pas forcément améliorée lors du second trimestre, avec une nouvelle baisse généralisée des actifs risqués à cause des craintes inflationnistes et un durcissement monétaire des banquiers centraux. L'inflation en Europe et aux Etats-Unis persiste à des niveaux importants, atteignant +8.6% et +9.1% à juin 2022 sur un an. Face à cette inflation, les banques centrales accélèrent leurs politiques restrictives. La Banque Centrale Européenne confirme ainsi la fin de son assouplissement quantitatif ainsi que l'augmentation des taux directeurs 0.25% dès juillet. La Réserve Fédérale Américaine, a quant à elle, a relevé ses taux de 75 points de base en juin, sa plus forte hausse depuis 1994. Sur le semestre, les rendements obligataires ont connu des hausses impressionnantes avec le 10 ans américain qui augmente de 150 points de base à 3.01% vs un écartement de 2 ans américain de 222 points de base à 2.953%. Les taux européens affichent des hausses de 151 points de base pour le 10 ans allemand et 172 points de base pour le 10 ans français. Les prix des matières premières ont été les plus touchés par toute cette situation, avec les prix du baril WTI et du baril Brent qui augmentent de 46.56% et 45.76%, respectivement. Le gaz a connu l'augmentation la plus importante, +73.52% sur le semestre, soutenu par les réductions de débits de Gaz en provenant de la Russie tout au long de la période. Sur ces nouvelles, le dollar poursuit sa hausse vs toutes les devises et l'euro continue de s'affaiblir face au dollar pour terminer le semestre à 1.0484, soit une baisse de 7.79% sur la période.

Commentaire de gestion et principaux mouvements :

Sur son exercice fiscal (du 01/07/2021 au 30/06/2022), C-QUADRAT Global Equity ESG – R affiche une performance en Euro de -14,09% contre -2,83% pour son indice de référence. Cette part a donc sous-performé son indice de référence de 11,26 % sur cette période.

Sur son exercice fiscal (du 01/07/2021 au 30/06/2022), C-QUADRAT Global Equity ESG – F affiche une performance en euro de -13,52% contre -2,83% pour son indice de référence. Cette part a donc sous-performé son indice de référence de 10,69% sur cette période.

De la date de son lancement le 18/11/2021 à la clôture de son exercice fiscal (le 30/06/2022, C-QUADRAT Global Equity ESG – I EUR affiche une performance en Euro de -23,88% contre -13,46% pour son indice de référence. Cette part a donc sous-performé son indice de référence de 10,41% 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 le deuxième semestre 2021, le fonds était plutôt en ligne avec son indice de référence, tiré par sa surexposition américaine et par les résultats des entreprises. Pendant cette période, nous avons également décidé de se positionner sur des valeurs cycliques. En termes d'allocation géographique et sectorielle, nous avons progressivement augmenté notre exposition aux Etats-Unis en réduisant celle de l'Europe. 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.

La deuxième partie de l'exercice fiscal a été douloureux pour le fonds à cause de la forte volatilité sur les marchés lié à la hausse de l'inflation et la une remontré rapide des taux d'intérêt. Ceci a évidemment pénalisé les actions de style croissance, une majeure composante du fonds. Pour illustrer cela, l'indice Nasdaq sous performe avec une très forte baisse de 30% sur la première partie de l'année 2022. Le fonds a aussi été pénalisé par sa non-exposition aux valeurs de l'énergie pour des raisons d'ESG. Après quelques ajustements sur certaines valeurs, nous avons maintenu notre biais sur les valeurs de croissance car nous sommes convaincus qu'elles surperformeront sur un horizon plus long.

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 retraits 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 (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 2021, les rémunérations, fixes et variables, versées par C-QUADRAT Asset Management France à l'ensemble du personnel identifié, soit 13 collaborateurs, se sont élevées à 1 492 078 € se décomposant en :

- 1 086 611 € bruts au titre des rémunérations fixes ;
- 405 468 € 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

Structure de la rémunération des membres du personnel : - montant de rémunération variable maximum en euros, - pourcentage maximum de rémunération variable par rapport à la rémunération fixe.	Montant maximum de rémunération variable du personnel identifié en euros : 100 000 € maximum proratisé au temps de présence dans l'entreprise Pourcentage maximum de rémunération variable du personnel identifié : : Inférieur ou égal à 30 % de la rémunération fixe 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
---	---

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

Dans le cadre du règlement (UE) 2019/2088 dit « SFDR », le FCP est soumis à l'article 8 de la réglementation. En effet, il promeut des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les critères de l'union européenne pour le respect des objectifs environnementaux sur l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique sont entrés en vigueur au 1er janvier 2022 avec le Règlement (UE) 2020/852 dit Taxonomie. Au moment de la rédaction de ce rapport, la Société de gestion est en phase de préparation du traitement des données pour permettre la prise en compte de ces critères dans le processus d'investissement.

La part minimale d'investissement dans des activités durables sur le plan environnemental au sens du règlement Taxonomie est de 0% .

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. »

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 2022

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

14, rue de Bassano - 75116 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2022

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 2022, 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 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

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
Severine Ernest
KPMG le 17/01/2023 16:44:16

Séverine Ernest
Associée



BILAN ACTIF AU 30/06/2022 EN USD

	30/06/2022	30/06/2021
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	12 578 399,65	14 554 360,06
Actions et valeurs assimilées	11 586 911,28	13 160 967,29
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	11 586 911,28	13 160 967,29
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
Négoiciés 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 négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	991 488,37	1 393 392,77
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	991 488,37	1 393 392,77
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	4 447,83	6 762,64
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	4 447,83	6 762,64
COMPTES FINANCIERS	254 611,92	63 280,69
Liquidités	254 611,92	63 280,69
TOTAL DE L'ACTIF	12 837 459,40	14 624 403,39

BILAN PASSIF AU 30/06/2022 EN USD

	30/06/2022	30/06/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	12 488 119,06	12 083 297,29
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)	533 281,43	2 657 563,53
Résultat de l'exercice (a,b)	-251 121,01	-162 163,50
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	12 770 279,48	14 578 697,32
<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	50 595,45	29 521,57
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	50 595,45	29 521,57
COMPTES FINANCIERS	16 584,47	16 184,50
Concours bancaires courants	16 584,47	16 184,50
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	12 837 459,40	14 624 403,39

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 30/06/2022 EN USD

	30/06/2022	30/06/2021
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 30/06/2022 EN USD

	30/06/2022	30/06/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	11,37	9,31
Produits sur actions et valeurs assimilées	112 391,03	145 340,82
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)	112 402,40	145 350,13
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	10 331,02	12 841,48
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	10 331,02	12 841,48
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	102 071,38	132 508,65
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	339 227,61	304 730,68
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-237 156,23	-172 222,03
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-13 964,78	10 058,53
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-251 121,01	-162 163,50

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.

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 :

FR0010885699 - Part C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART I EUR : Taux de frais maximum de 1% TTC

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

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 I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/06/2022 EN USD

	30/06/2022	30/06/2021
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	14 578 697,32	12 701 210,57
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	4 586 908,31	1 381 138,57
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 168 914,40	-3 541 108,63
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 207 557,34	3 101 849,01
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-579 185,49	-306 098,40
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-36 269,15	-30 239,70
Différences de change	-550 665,89	220 455,34
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-4 030 692,33	1 223 712,59
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	8 958,98	4 039 651,31
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-4 039 651,31	-2 815 938,72
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-237 156,23	-172 222,03
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	12 770 279,48	14 578 697,32

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	254 611,92	1,99
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	16 584,47	0,13
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	254 611,92	1,99	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	16 584,47	0,13	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	1 077 966,66	8,44	919 873,36	7,20	238 993,39	1,87	389 397,38	3,05
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	991 488,37	7,76	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	69 825,92	0,55	0,00	0,00	611,01	0,00	10 140,26	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	8 892,52	0,07	0,00	0,00	7 691,95	0,06
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	30/06/2022
CRÉANCES		
	Coupons et dividendes en espèces	4 447,83
TOTAL DES CRÉANCES		4 447,83
DETTES		
	Frais de gestion fixe	49 512,61
	Frais de gestion variable	1 082,84
TOTAL DES DETTES		50 595,45
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-46 147,62

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	37,000	168 576,61
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	37,000	168 576,61
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	62,000	
Part C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART I EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	1,000	1 131,75
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,000	1 131,75
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Part C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R		
Parts souscrites durant l'exercice	112 276,379	4 417 199,95
Parts rachetées durant l'exercice	-57 805,309	-2 168 914,40
Solde net des souscriptions/rachats	54 471,070	2 248 285,55
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	426 492,513	

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 I EUR	
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

	30/06/2022
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 847,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,04
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	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	335 291,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,15
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 082,84
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

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

	30/06/2022
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	30/06/2022
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	30/06/2022
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			991 488,37
	LU1829348363	AIM LUX - AIM EUROPE MULTICAPS EUR B ACC	991 488,37
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			991 488,37

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/06/2022	30/06/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-251 121,01	-162 163,50
Total	-251 121,01	-162 163,50

	30/06/2022	30/06/2021
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	-2 342,64	-563,18
Total	-2 342,64	-563,18

	30/06/2022	30/06/2021
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1,58	0,00
Total	-1,58	0,00

	30/06/2022	30/06/2021
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	-248 776,79	-161 600,32
Total	-248 776,79	-161 600,32

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

	30/06/2022	30/06/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	533 281,43	2 657 563,53
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	533 281,43	2 657 563,53

	30/06/2022	30/06/2021
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	8 363,56	19 374,27
Total	8 363,56	19 374,27

	30/06/2022	30/06/2021
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2,30	0,00
Total	2,30	0,00

	30/06/2022	30/06/2021
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	524 915,57	2 638 189,26
Total	524 915,57	2 638 189,26

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

	29/06/2018 EUR	28/06/2019 EUR	30/06/2020 USD	30/06/2021 USD	30/06/2022 USD
Actif net Global en USD	19 121 956,42	19 013 869,23	12 701 210,57	14 578 697,32	12 770 279,48
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART F					
Actif net	10 474 958,10	9 115 683,50	1 671 720,14	106 540,14	201 439,45
Nombre de titres	4 387,000	3 452,000	523,000	25,000	62,000
Valeur liquidative unitaire	2 387,72	2 640,69	3 196,40	4 261,60	3 249,02
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	99,68	87,96	438,59	774,97	134,89
Capitalisation unitaire sur résultat	-26,73	-10,36	-32,55	-22,52	-37,78
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART I					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	795,84
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	1,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	795,84
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,30
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	-1,58
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R					
Actif net	8 646 998,32	9 898 185,73	11 029 490,43	14 472 157,18	12 568 044,19
Nombre de titres	389 556,370	405 842,104	375 530,164	372 021,443	426 492,513
Valeur liquidative unitaire	22,19	24,38	29,37	38,90	29,46
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,92	0,81	4,04	7,09	1,23
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,35	-0,24	-0,45	-0,43	-0,58

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				
SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	4 769	104 706,25	0,82
TOTAL ALLEMAGNE			104 706,25	0,82
CANADA				
OPEN TEXT	USD	3 960	149 846,40	1,17
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	2 100	65 348,09	0,51
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	CAD	3 336	119 948,00	0,94
TOTAL CANADA			335 142,49	2,62
DANEMARK				
ORSTED	DKK	1 239	129 223,83	1,01
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	5 209	109 769,56	0,86
TOTAL DANEMARK			238 993,39	1,87
ETATS-UNIS				
ABBVIE	USD	1 351	206 919,16	1,62
ADOBE INC	USD	497	181 931,82	1,42
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	2 000	152 940,00	1,20
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	580	139 478,40	1,09
ALBEMARLE CORP	USD	765	159 869,70	1,25
ALPHABET-C-	USD	168	367 491,60	2,87
AMAZON.COM INC	USD	3 240	344 120,40	2,69
APPLE INC	USD	5 425	741 706,00	5,81
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	1 200	68 232,00	0,54
BANK OF AMERICA CORP	USD	4 096	127 508,48	0,99
BLACKSTONE INC	USD	728	66 415,44	0,52
BROADCOM INC	USD	394	191 409,14	1,50
DARLING INGREDIENTS INC	USD	2 170	129 766,00	1,02
DECKERS OUTDOOR	USD	306	78 137,10	0,61
DEERE & CO	USD	328	98 226,16	0,77
DELL TECHNOLOGIES -C W/I	USD	1 395	64 462,95	0,50
EBAY INC	USD	2 627	109 467,09	0,86
ENPHASE ENERGY	USD	1 489	290 712,36	2,28
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	968	246 520,56	1,93
FORTINET	USD	3 530	199 727,40	1,56
GENERAC HOLDING	USD	851	179 203,58	1,40
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	403	110 530,81	0,86
HP INC	USD	3 436	112 632,08	0,88
IDEXX LABORATORIES INC	USD	382	133 978,86	1,05
INTUIT INC	USD	495	190 792,80	1,49
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	429	93 088,71	0,73
JOHNSON & JOHNSON	USD	746	132 422,46	1,04
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1 583	178 261,63	1,40
LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	USD	5 622	91 751,04	0,72
LULULEMON ATHLETICA INC.	USD	327	89 143,47	0,70
MASTERCARD INC	USD	422	133 132,56	1,04
MERCK AND	USD	1 316	119 979,72	0,94

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MICROSOFT CORP	USD	2 850	731 965,50	5,74
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	1 872	145 005,12	1,14
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	2 613	193 780,08	1,52
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	1 368	139 809,60	1,10
NUCOR CORP	USD	1 130	117 983,30	0,92
NVIDIA CORP	USD	1 526	231 326,34	1,82
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	2 328	107 041,44	0,84
RALPH LAUREN A	USD	1 223	109 641,95	0,87
REPLIGEN	USD	431	69 994,40	0,55
SALESFORCE INC	USD	940	155 137,60	1,22
SYNOPSIS INC	USD	505	153 368,50	1,20
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	869	106 478,57	0,83
TESLA INC	USD	232	156 233,44	1,22
THE COCA COLA COMPANY	USD	2 066	129 972,06	1,02
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	350	190 148,00	1,49
THE WALT DISNEY	USD	619	58 433,60	0,45
ZEBRA TECHNOLOGIES CLASS A COM	USD	414	121 695,30	0,95
TOTAL ETATS-UNIS			8 447 974,28	66,16
FRANCE				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	712	106 369,10	0,84
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	329	200 077,49	1,56
SR TELEPERFORMANCE	EUR	361	110 693,61	0,87
TOTAL FRANCE			417 140,20	3,27
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	745	206 849,25	1,62
HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	1 956	156 010,56	1,22
TOTAL IRLANDE			362 859,81	2,84
ITALIE				
MONCLER SPA	EUR	1 224	52 375,29	0,41
PRYSMIAN SPA	EUR	3 414	93 547,85	0,73
TOTAL ITALIE			145 923,14	1,14
JAPON				
CAPCOM CO LTD	JPY	5 961	144 576,86	1,13
HOYA PENTAX	JPY	964	82 204,83	0,64
NINTENDO CO LTD	JPY	367	158 518,67	1,25
RECRUIT HOLDINGS COLTD	JPY	1 484	43 639,01	0,34
SHIN-ETSU CHEM CO JPY50	JPY	870	97 979,44	0,77
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2 753	106 083,33	0,83
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	1 660	135 568,77	1,06
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	464	151 302,45	1,19
TOTAL JAPON			919 873,36	7,21
PAYS-BAS				
ASM INTERNATIONAL N.V.	EUR	307	76 579,42	0,60
PROSUS NV	EUR	1 967	128 483,88	1,01
STMICROELECTRONICS NV	EUR	9 879	309 840,02	2,42
TOTAL PAYS-BAS			514 903,32	4,03
SUISSE				
STRAUMANN HOLDING	CHF	830	99 395,04	0,77

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL SUISSE			99 395,04	0,77
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			11 586 911,28	90,73
TOTAL Actions et valeurs assimilées			11 586 911,28	90,73
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	991 488,37	7,77
TOTAL LUXEMBOURG			991 488,37	7,77
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			991 488,37	7,77
TOTAL Organismes de placement collectif			991 488,37	7,77
Créances			4 447,83	0,03
Dettes			-50 595,45	-0,39
Comptes financiers			238 027,45	1,86
Actif net			12 770 279,48	100,00

Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART F	USD	62,000	3 249,02
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART R	USD	426 492,513	29,46
Parts C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG PART I EUR	USD	1,000	795,84