



CACEIS BANK
12 place des États-Unis
F-CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex

Dépositaire

MONTPENSIER FINANCE
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Société de gestion

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.
11, rue du Général-Dufour
CH-1204 Genève

Représentant

BANQUE CANTONALE DE GENÈVE
17, quai de l'Île
CH-1204 Genève

Service de paiement

SICAV de droit français

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2023

GREAT EUROPEAN MODELS SRI

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	64 595 721,94
b) Avoirs bancaires	1 385 288,20
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 255 410,55
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	69 236 420,69
e) Passif	-3 399 678,34
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	65 836 742,35

* Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
GREAT EUROPEAN MODELS SRI IC en EUR	C	41 334 470,03	67 987	607,97
GREAT EUROPEAN MODELS SRI ID en EUR	D	7 621,39	2	3 810,69
GREAT EUROPEAN MODELS SRI IPC en EUR	C	2 179 174,48	5 973,58	364,80
GREAT EUROPEAN MODELS SRI IPD en EUR	D	10 424,62	30,00	347,48
GREAT EUROPEAN MODELS SRI RC en EUR	C	351 313,18	1 486,00	236,41
GREAT EUROPEAN MODELS SRI RD en EUR	D	4 221,51	20,00	211,07
GREAT EUROPEAN MODELS SRI S en EUR	C	21 610 316,10	1,52	14 217 313,22
GREAT EUROPEAN MODELS SRI Y en EUR	D	339 201,04	2 344,00	144,71

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p>	72,13	68,59
<p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p>	25,99	24,71
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	33 694 420,73	51,18	48,67
Franc Suisse	CHF	8 343 984,36	12,67	12,05
Couronne Danoise	DKK	7 295 628,70	11,08	10,54
Dollar Us	USD	6 175 011,12	9,38	8,92
Livre Sterling	GBP	4 997 392,92	7,59	7,22
Couronne Suédoise	SEK	3 144 910,40	4,78	4,54
Couronne Norvégienne	NOK	944 373,71	1,43	1,36
TOTAL		64 595 721,94	98,12	93,30

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	26,79	25,47
SUISSE	14,20	13,50
ROYAUME-UNI	11,79	11,21
DANEMARK	11,08	10,54
PAYS-BAS	10,49	9,97
ITALIE	5,97	5,68
IRLANDE	5,18	4,93
SUEDE	4,78	4,54
FINLANDE	3,53	3,36
ESPAGNE	2,87	2,73
NORVEGE	1,43	1,36
TOTAL	98,12	93,30

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	10 417 973,29	51 895 794,22
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1 478 762,19	19 957 862,29
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI ID			
19/04/2023	GREAT EUROPEAN MODELS SRI IPD	0,53		0,53
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI RD			
19/04/2023	GREAT EUROPEAN MODELS SRI Y	0,75		0,75
Dividendes à verser				
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI ID			
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI IPD			
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI RD			
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI Y			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER FINANCE - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2023
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI IC Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI ID Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI IPC Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	2 424,13 1,07
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI IPD Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI RC Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« 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.»

	30/06/2023
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI RD Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI S Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI Y Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« 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.»

**TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION
DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR

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				
DANEMARK				
COLOPLAST B	DKK	28 963	3 318 101,83	5,04
NOVO NORDISK AS	DKK	26 944	3 977 526,87	6,04
TOTAL DANEMARK			7 295 628,70	11,08
ESPAGNE				
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	103 168	1 887 458,56	2,87
TOTAL ESPAGNE			1 887 458,56	2,87
FINLANDE				
NESTE OYJ	EUR	66 000	2 327 160,00	3,54
TOTAL FINLANDE			2 327 160,00	3,54
FRANCE				
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	19 669	292 674,72	0,45
DASSAULT SYST.	EUR	59 000	2 396 875,00	3,64
ESSILORLUXOTTICA	EUR	12 711	2 193 918,60	3,33
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 747	3 476 530,00	5,28
KERING	EUR	1 731	875 193,60	1,33
L'OREAL	EUR	9 186	3 923 340,60	5,96
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16 959	2 822 995,14	4,29
SR TELEPERFORMANCE	EUR	10 779	1 654 037,55	2,51
TOTAL FRANCE			17 635 565,21	26,79
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	8 450	2 399 688,02	3,64
ICON PLC	USD	4 400	1 013 141,91	1,54
TOTAL IRLANDE			3 412 829,93	5,18
ITALIE				
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	140 000	1 776 600,00	2,70
FERRARI NV	EUR	7 200	2 156 400,00	3,28
TOTAL ITALIE			3 933 000,00	5,98
NORVEGE				
NEL ASA	NOK	877 915	944 373,71	1,43
TOTAL NORVEGE			944 373,71	1,43
PAYS-BAS				
ADYEN NV	EUR	1 700	2 695 860,00	4,10
ASML HOLDING NV	EUR	6 350	4 210 050,00	6,39
TOTAL PAYS-BAS			6 905 910,00	10,49

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	14 550	1 911 564,99	2,90
COMPASS GROUP PLC	GBP	43 000	1 103 206,41	1,68
LINDE PLC	USD	7 876	2 762 181,19	4,19
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	20 340	1 982 621,52	3,01
TOTAL ROYAUME-UNI			7 759 574,11	11,78
SUEDE				
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	160 000	2 106 136,97	3,20
FORTNOX AB	SEK	192 576	1 038 773,43	1,57
TOTAL SUEDE			3 144 910,40	4,77
SUISSE				
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT UND SPRUNGLI AG	CHF	188	2 158 888,43	3,28
LONZA GROUP NOM.	CHF	4 760	2 593 976,30	3,94
SIKA AG-REG	CHF	5 612	1 466 069,06	2,23
STMICROELECTRONICS NV	EUR	22 066	1 005 326,96	1,54
STRAUMANN HOLDING	CHF	14 330	2 125 050,57	3,22
TOTAL SUISSE			9 349 311,32	14,21
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			64 595 721,94	98,12
TOTAL Actions et valeurs assimilées			64 595 721,94	98,12
Créances			3 255 410,55	4,94
Dettes			-3 399 678,34	-5,16
Comptes financiers			1 385 288,20	2,10
Actif net			65 836 742,35	100,00

INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Pays d'origine du placement collectif : France.

1. Représentant en Suisse - Lieu où les documents déterminants peuvent être obtenus

Le Prospectus pour la Suisse, les feuilles d'information de base, les statuts, les rapports semestriels et annuels ainsi que la liste des achats et des ventes réalisés pour le Fonds au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant du Fonds :

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.

11, rue du Général-Dufour
1204 Genève
Suisse

Tel.: + 41 (0)22 705 11 77

www.carnegie-fund-services.ch

2. Service de paiement en Suisse

Le service de paiement en Suisse est :

BANQUE CANTONALE DE GENÈVE

17, Quai de l'Île
1204 Genève
Suisse

3. Publications

Les prix d'émission et de rachat, respectivement la valeur nette d'inventaire avec la mention « commissions non comprises » sont publiés lors de chaque émission ou chaque rachat de parts/d'actions sur le site Internet fundinfo.

Les prix sont publiés quotidiennement.

www.fundinfo.com

BILAN AU 30/06/2023 en EUR**ACTIF**

	30/06/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	64 595 721,94	111 147 367,25
Actions et valeurs assimilées	64 595 721,94	111 147 367,25
Négoçiées sur un marché réglementé ou assimilé	64 595 721,94	111 147 367,25
Non négoçiées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées		
Négoçiées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoçiées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoçiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoçiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	3 255 410,55	572 077,11
Opérations de change à terme de devises	1 552 123,89	
Autres	1 703 286,66	572 077,11
COMPTES FINANCIERS	1 385 288,20	2 705 425,25
Liquidités	1 385 288,20	2 705 425,25
TOTAL DE L'ACTIF	69 236 420,69	114 424 869,61

PASSIF

	30/06/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	56 556 092,92	108 337 636,55
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	42 868,21	26 209,92
Report à nouveau (a)	17,62	
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	9 038 644,24	5 521 761,05
Résultat de l'exercice (a,b)	199 119,36	412 958,75
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	65 836 742,35	114 298 566,27
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
DETTES	3 399 678,34	126 303,34
Opérations de change à terme de devises	1 538 509,62	
Autres	1 861 168,72	126 303,34
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	69 236 420,69	114 424 869,61

(a) Y compris comptes de régularisation

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

COMPTE DE RESULTAT AU 30/06/2023 en EUR

	30/06/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	25 685,01	1 454,24
Produits sur actions et valeurs assimilées	676 779,37	1 522 239,26
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	702 464,38	1 523 693,50
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	892,53	8 000,94
Autres charges financières		
TOTAL (2)	892,53	8 000,94
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	701 571,85	1 515 692,56
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	491 673,37	969 538,29
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	209 898,48	546 154,27
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-10 779,12	-133 195,52
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	199 119,36	412 958,75

PERFORMANCES

Performances Calendaires		30 juin						
		2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds								
FR0013083656	Great European Models SRI IC	15.06%	-24.47%	26.19%	3.16%	26.43%	-10.99%	8.46%
FR0013084373	Great European Models SRI ID	15.06%	-24.47%	26.19%	3.07%	26.44%	-10.99%	8.46%
FR0013183118	Great European Models SRI IPC	15.21%	-24.09%	26.73%	3.53%	26.96%	-11.03%	8.63%
FR0013183126	Great European Models SRI IPD	15.35%	-24.09%	26.73%	3.51%	26.97%	-10.52%	9.14%
FR0013084381	Great European Models SRI RC	14.63%	-25.03%	25.38%	2.48%	25.63%	-11.70%	7.69%
FR0013084399	Great European Models SRI RD	14.62%	-25.03%	25.39%	2.43%	25.63%	-11.65%	7.76%
FR0013084407	Great European Models SRI S	15.75%	-22.99%	27.48%	3.95%	27.72%	-9.92%	9.57%
FR0014002SC8	Great European Models SRI Y	14.98%	-23.79%	<i>action créée en 2021</i>				
Indicateur de Référence								
SXXR	STOXX Europe 600 (DNR) EUR	10.85%	-10.64%	24.91%	-1.99%	26.82%	-10.77%	10.58%

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	IC	IPC	RC	S	ID
Isin	FR0013083656	FR0013183118	FR0013084381	FR0013084407	FR0013084373

Charges d'exploitation	1 045 805.87	4 709.69	6 364.62	101 616.53	106.64
------------------------	--------------	----------	----------	------------	--------

Fortune moyenne du fonds	69 840 625.41	236 926.21	282 825.61	34 037 184.73	7 104.85
--------------------------	---------------	------------	------------	---------------	----------

TER	1.49%	1.98%	2.25%	0.29%	1.50%
------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Commission de surperformance	0.00	2 424.13	0.00	0.00	0.00
------------------------------	------	----------	------	------	------

Fortune moyenne du fonds	69 840 625.41	236 926.21	282 825.61	34 037 184.73	7 104.85
--------------------------	---------------	------------	------------	---------------	----------

TER de surperformance	0.00%	1.02%	0.00%	0.00%	0.00%
------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Frais de fonctionnement et de gestion	1.49%	0.96%	2.25%	0.29%	1.50%
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Parts	IPD	RD	Y
Isin	FR0013183126	FR0013084399	FR0014002SC8

Charges d'exploitation	97.14	88.94	1 652.76
------------------------	-------	-------	----------

Fortune moyenne du fonds	9 706.24	3 949.90	275 866.15
--------------------------	----------	----------	------------

TER	1.00%	2.25%	0.59%
------------	--------------	--------------	--------------

Commission de surperformance	0.00	0.00	0.00
------------------------------	------	------	------

Fortune moyenne du fonds	9 706.24	3 949.90	275 866.15
--------------------------	----------	----------	------------

TER de surperformance	0.00%	0.00%	0.00%
------------------------------	--------------	--------------	--------------

Frais de fonctionnement et de gestion	1.00%	2.25%	0.59%
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------

Changement taux de frais de gestion sur la période : néant.

** Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.*

*** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.*