

FCP de droit français

QUILVEST EURO YIELD

RAPPORT ANNUEL

au 30 septembre 2021

**Société de gestion : DYNASTY AM S.A.
Dépositaire : CACEIS Bank
Commissaire aux comptes : PriceWaterhouseCoopers Audit**

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	4
3. Rapport de gestion	5
4. Informations réglementaires	7
5. Certification du commissaire aux comptes	12
6. Comptes de l'exercice	17
7. Annexe(s)	38
Caractéristiques de l'OPC (suite)	39



Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

QUILVEST EURO YIELD

PART P (Capitalisation) FR0011142306

Ce Fonds est géré par DYNASTY AM S.A.

Objectifs et politique d'investissement

La classification AMF du Fonds est : Obligations et autres titres de créances libellés en euro.

L'objectif de gestion du Fonds est de réaliser, sur une durée de placement recommandé de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice de référence composite : 50% Iboxx Euro Corporate, 50% Markit Iboxx EUR High Yield Main Cum Crossover LC.

Cet indice reflète l'univers d'investissement du Fonds, mais il ne contraint pas la gestion du Fonds. Il est fourni à titre indicatif.

Ce Fonds est géré de façon active. Pour parvenir à l'objectif, le Fonds adopte un style de gestion active sur les différents produits de taux.

Le Fonds est composé jusqu'à 100% de l'actif net d'obligations à taux fixe des pays de l'OCDE, à taux variable, révisables, indexées ou convertibles et autres titres de créance émis ou garantis par des émetteurs de toutes zones géographiques dont la maturité est comprise entre 0 et 10 ans.

Le Fonds peut investir dans des obligations convertibles contingentes, parfois appelées CoCos ou Additional Tier 1 (AT1), dans la limite de 10% de son actif net. Ces obligations hybrides présentent un profil de risque plus élevé que les titres classiques, les plaçant à mi-chemin entre les actions et la dette. En contrepartie de cela elles offrent un rendement pouvant être supérieur d'où leur intérêt.

Compte tenu de la nature de l'univers d'investissement, la gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, dans la limite de 60% de l'actif net à des titres ne faisant pas l'objet d'une notation Standard & Poor's ou équivalent et/ou d'une notation inférieure à BB- (titres dits « spéculatifs ») de l'agence précitée ou notation jugée équivalente par la société de gestion.

Pour ce qui concerne les titres de taux, la société de gestion mène sa propre analyse de crédit dans la sélection des titres à l'acquisition des titres et en cours de vie. Elle ne s'appuie pas exclusivement sur les notations fournies par les agences de notation et met en place ses propres procédures pour prendre ses décisions d'investissement/désinvestissement. La société de gestion ne recourt pas mécaniquement à ces notations mais privilégie sa propre analyse crédit pour évaluer la qualité de crédit et ces actifs et décider de la dégradation éventuelle de la note.

La sensibilité du Fonds est comprise entre 0 et 10.

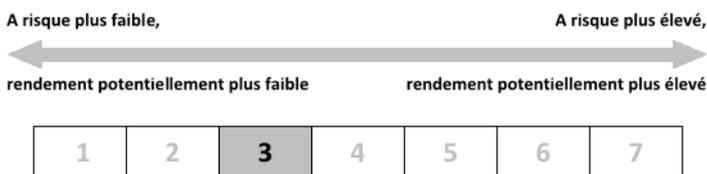
Le Fonds pourra utiliser des instruments dérivés et des titres intégrant des dérivés dans la limite de 100% de l'actif net. Le Fonds pourra utiliser des instruments dérivés sans recherche de surexposition à des fins d'exposition et/ou couverture du risque de taux et de change.

Affectation du résultat net et des plus-values nettes réalisées : Capitalisation annuelle.

Les demandes de souscription ou de rachat de parts sont centralisées chaque jour de valorisation (avant 12h) et exécutées sur la valeur liquidative du lendemain.

Durée de placement recommandé : 5 ans.

Profil de risque et de rendement



Le risque du Fonds est de 3 compte tenu de son exposition au marché des obligations corporate (dont les obligations à haut rendement présentant un caractère spéculatif).

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

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.

Risque(s) important(s) pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de crédit : Le risque de crédit résulte du risque de détérioration de la qualité d'un émetteur et/ou d'une émission, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur du titre. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur présent en portefeuille. Ce risque est plus important pour les titres dits « à haut rendement » présentant un caractère spéculatif.

Pour plus d'informations sur les risques auxquels vous pouvez être confronté en investissant dans ce Fonds, veuillez-vous reporter à la section « Profil de risque » du prospectus.

2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

Changement significatifs intervenus au cours de la période :

Néant.

3. RAPPORT DE GESTION

Commentaire de gestion :

L'objectif de gestion du fonds Quilvest Euro Yield est d'obtenir, sur une durée de placement supérieure à 3 ans, une performance supérieure ou égale à celle de l'indice 50% Iboxx euro Corporate, 50% Markit Iboxx EUR High Yield, par l'investissement dans des obligations d'Etat et d'entreprises libellées en euros et majoritairement à taux fixe.

Le processus de gestion repose sur une analyse macroéconomique, visant à anticiper les tendances d'évolution des marchés à partir de l'analyse du contexte économique et géopolitique global. Cette approche est complétée par une analyse microéconomique des émetteurs et par une analyse des différents éléments techniques du marché, visant à surveiller les multiples sources de valeur ajoutée des marchés de taux afin de les intégrer dans sa prise de décision.

L'OPCVM est géré dans une fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt comprise entre 0 et 10.

Cette année comptable s'est articulée autour de nombreux éléments d'incertitudes. Ces derniers s'illustrent notamment par les vagues successives du Covid-19 et du variant delta, en parallèle de la mise en place progressive de la campagne de vaccination au niveau mondial. Dans ce contexte, l'attention des marchés s'est peu à peu tournée vers l'inflation dont le caractère transitoire semble finalement s'orienter vers une hausse structurelle. La Chine a également fait parler d'elle via les campagnes de restrictions édictées par Pékin ainsi que la faillite d'Evergrande. Cet environnement instable a engendré une baisse surprenante du taux 10 ans américain de près de 50 points entre mai et juillet (1,23% vs 1,74%) avant que ce dernier ne retrouve ses niveaux de juin au mois de septembre. Les banques centrales et l'annonce du tapering de la Fed restent au cœur des débats.

Ainsi, la période de l'exercice comptable de septembre 2020 et septembre 2021 s'est globalement avéré être plus profitable aux entreprises européennes de notations High Yield qu'Investment Grade (souffrant d'une plus forte sensibilité taux). L'indice Itraxx Europe Xover, quant à lui, est resté stable sur la période (autour de 250 points).

Le fonds Quilvest Euro Yield finit avec une belle performance de +7,86% pour la part I (EUR), surperformant son indice de référence affichant +5,64% sur la même période (50% Iboxx Euro Corporate, 50% Markit Iboxx EUR High Yield).

Sur la période du 30/09/2020 au 30/09/2021, la performance de QUILVEST EURO YIELD s'établit à :

- Part I : +7,86%, VL passant de 14 853,31€ à 16 020,46€,
- Part P : +7,24%, VL passant de 1 409,67€ à 1 511,71€.

La sensibilité taux moyenne du fonds s'établit à 2.3 au 30 septembre 2021. A la fin de la période, la notation moyenne du fonds est de BB-, pour un yield to worst des titres en portefeuille de +3,20%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
QUILVEST OBLIGATIONS OPPORTUNITES I	2 649 894,10	2 901 794,35
ADLER GROUP 2.0% 23-11-23 CV	581 042,84	481 109,78
PICARD GROUPE E3R+3.0% 30-11-23	502 958,33	500 993,33
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	418 250,00	411 720,00
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	415 425,00	311 826,18
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27		713 192,50
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	402 093,92	307 287,04
QUATRIM SASU 5.875% 15-01-24		524 563,26
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	298 044,00	210 938,63
INEOS FINANCE 3.375% 31-03-26	300 750,00	207 681,75

4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EURO

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :
 - o Prêts de titres :
 - o Emprunt de titres :
 - o Prises en pensions :
 - o Mises en pensions :
- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :
 - o Change à terme :
 - o Future :
 - o Options :
 - o Swap :

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés(*)

(*) Sauf les dérivés listés..

c) **Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie**

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<p>Techniques de gestion efficace</p> <ul style="list-style-type: none"> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*) <p style="text-align: right;">Total</p>	
<p>Instruments financiers dérivés</p> <ul style="list-style-type: none"> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces <p style="text-align: right;">Total</p>	

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) **Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace**

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
<ul style="list-style-type: none"> . Revenus (*) . Autres revenus <p style="text-align: right;">Total des revenus</p> <ul style="list-style-type: none"> . Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais <p style="text-align: right;">Total des frais</p>	

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

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.

SELECTION DES INTERMEDIAIRES

La Société de Gestion a établi un processus de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers et contreparties aux opérations de gré à gré permettant une connaissance approfondie des prestataires avec lesquels elle traite dans le cadre de ses activités.

Le processus de sélection prévoit en particulier, une fiche de sélection et d'évaluation adaptée et un questionnaire de « due diligence » incluant notamment l'appréciation de l'organisation de l'intermédiaire, de sa qualité financière, l'existence d'assurances, le dispositif du contrôle interne, ainsi que l'existence des procédures relatives à la lutte contre le blanchiment de capitaux mises en place par l'intermédiaire ou la contrepartie suggéré.

Le suivi a posteriori consiste notamment, lors de revues annuelles, à fournir une évaluation de la qualité des dispositifs opérationnels et du service offert par ces prestataires (tarification, qualité d'exécution des ordres, qualité du règlement/livraison, accès aux marchés, qualité de l'analyse financière, etc...).

POLITIQUE DE GESTION DES CONFLITS D'INTERETS

Dynasty Asset Management S.A. a mis en place une politique de gestion et de prévention des conflits d'intérêts.

Les principes et les modalités de gestion des conflits d'intérêts sont disponibles auprès de la société de gestion sur simple demande.

RÉPARTITION DES COMMISSIONS DE MOUVEMENTS

Prestataire percevant des commissions de mouvement	Assiette	Pourcentage
Dépositaire	Néant	Néant
Société de gestion		Néant

POLITIQUE EN MATIERE DE DROIT DE VOTE

Dynasty Asset Management S.A. a mis en place une politique en matière de droit de vote.

Cette dernière est disponible auprès de la société de gestion sur simple demande.

COMMUNICATION DES CRITÈRES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITÉ DE GOUVERNANCE (ESG)

Les informations concernant les critères ESG sont disponibles sur le site internet www.dynasty-am.lu et dans les rapports annuels de l'OPCVM à compter de l'exercice comptable ouvert le 30/09/2012.

DÉTENTION D'OPCVM GÉRÉS PAR DYNASTY ASSET MANAGEMENT

Néant.

MÉTHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

L'OPC utilise la méthode du calcul de l'engagement pour calculer le risque global de l'OPCVM sur les contrats financiers.

UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS GERES PAR LA SOCIETE DE GESTION OU UNE SOCIETE LIEE

Le tableau des instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée se trouve dans les annexes des comptes annuels de l'OPC.

REMUNERATION

La Société de gestion a établi une politique de rémunération pour les catégories de personnel incluant les dirigeants, preneurs de risques, fonctions de contrôle et tout employé percevant une rémunération totale les plaçant dans la même fourchette de rémunération que celle des dirigeants et preneurs de risques dont les activités professionnelles influent notablement sur les profils de risque de la Société de gestion ou de la Société, qui :

- est en adéquation avec et promeut une gestion saine et efficace du risque, sans encourager une prise de risques ne correspondant pas au profil de risque de la Société ou de ses statuts ;
- est conforme à la stratégie d'entreprise, les valeurs objectives et les intérêts de la Société de gestion et n'interfère pas avec l'obligation qu'a la Société de gestion d'agir dans les meilleurs intérêts de la Société ;
- inclut une évaluation de l'éventail pluriannuel des performances relatif à la période de détention recommandée aux investisseurs de la Société afin d'assurer que le processus d'évaluation repose sur les performances à plus long terme de la Société et ses risques d'investissement ; et équilibre convenablement les composantes fixes et variables de la rémunération totale.

La rémunération consiste en toute forme de paiements ou avantages directement versés par la Société, ou indirectement mais pour le compte de celle-ci, en contrepartie de services professionnels rendus par le personnel de la Société. La rémunération peut être divisée en :

- rémunération fixe (paiements ou avantages sans prise en compte d'un quelconque critère de performance), et
- rémunération variable (paiements ou avantages supplémentaires en fonction des performances, ou dans certains cas, d'autres critères contractuels).

Les deux composantes de la rémunération (fixe et variable) peuvent inclure des paiements ou avantages monétaires (tels que des liquidités, actions ou instruments liés aux actions).

La politique de rémunération actualisée de la Société de gestion, incluant sans s'y limiter un descriptif du mode de calcul de la rémunération et des avantages, l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages, est disponible à l'adresse <http://www.dynasty-am.lu/wp-content/uploads/2020/01/Remuneration-Policy.pdf>. Un exemplaire papier est disponible gratuitement sur demande auprès du siège de la Société de gestion.

Compte tenu de la taille, de la complexité et de la portée des activités de la Société de gestion, il a été décidé de confier au Conseil d'administration, aux dirigeants, au compliance officer et, dans une certaine mesure, à l'auditeur interne et au responsable de la gestion des risques, la responsabilité de mettre en œuvre et de superviser cette politique de rémunération, sans créer de comité de rémunération.

Pour ce qui concerne la Société de gestion, les salaires et la rémunération des employés, des dirigeants et des membres du Conseil d'administration en 2020 se présentent comme suit :

Type d'employés de la Société de gestion	Nombre de bénéficiaires	Rémunération fixe ¹	Variable Rémunération ²
Personnel identifié ³	11	956 823 EUR	234 498 EUR
Employés de la Société de gestion (avec les personnel identifié)	15	1 272 362 EUR	344 497 EUR

1 La rémunération fixe correspond aux paiements ou prestations versés par la Société de gestion à ses employés indépendamment de tout critère de performance.

2 La rémunération variable désigne les paiements et prestations supplémentaires versés aux employés en fonction de leur performance et de la performance de la Société de gestion.

3 Le personnel identifié regroupe les employés des catégories suivantes : dirigeants, preneurs de risques, fonctions de contrôle (risque, conformité, audit interne), les employés qui répondent à 2 des 3 critères suivants : ils exercent des fonctions de contrôle essentielles ou ils occupent un poste de cadre essentiel ou une fonction qui engage la Société de gestion envers des tiers, ou les employés dont la rémunération totale perçue au cours du dernier exercice fiscal était supérieure à 400 000 euros.

AUTRES INFORMATIONS

Le prospectus complet de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

DYNASTY AM S.A.
16 avenue Marie Thérèse
L-2132 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Tél : +352 2469 77 642

Site internet : www.dynasty-am.lu

5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



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

QUILVEST EURO YIELD
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régis par le Code monétaire et financier

Société de gestion
DYNASTY AM SA
16, avenue Marie-Thérèse
L2132 Luxembourg

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement QUILVEST EURO YIELD relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/10/2020 à la date d'émission de notre rapport.

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



QUILVEST EURO YIELD

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Objectif et démarche d'audit

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

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

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

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

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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



2021.12.17 17:50:54 +0100

6. COMPTES DE L'EXERCICE

BILAN AU 30/09/2021 en EUR

ACTIF

	30/09/2021	30/09/2020
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	2 917 414,55	16 534 669,66
Actions et valeurs assimilées		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	2 791 316,25	16 156 146,46
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 791 316,25	16 156 146,46
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif	126 098,30	378 523,20
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	126 098,30	378 523,20
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		9 000,00
Opérations de change à terme de devises		
Autres		9 000,00
COMPTES FINANCIERS	84 416,21	1 383 311,82
Liquidités	84 416,21	1 383 311,82
TOTAL DE L'ACTIF	3 001 830,76	17 926 981,48

PASSIF

	30/09/2021	30/09/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	2 511 960,27	17 837 938,20
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		2 801,58
Report à nouveau (a)		0,05
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	378 696,17	-355 850,30
Résultat de l'exercice (a, b)	81 844,00	425 718,41
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	2 972 500,44	17 910 607,94
<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	29 330,32	16 373,54
Opérations de change à terme de devises		
Autres	29 330,32	16 373,54
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	3 001 830,76	17 926 981,48

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 30/09/2021 en EUR

	30/09/2021	30/09/2020
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RESULTAT AU 30/09/2021 en EUR

	30/09/2021	30/09/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers		0,04
Produits sur actions et valeurs assimilées		
Produits sur obligations et valeurs assimilées	608 044,93	558 261,95
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	608 044,93	558 261,99
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	5 469,60	3 346,28
Autres charges financières		
TOTAL (2)	5 469,60	3 346,28
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	602 575,33	554 915,71
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	172 255,79	174 825,04
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	430 319,54	380 090,67
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-348 475,54	45 627,74
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	81 844,00	425 718,41

I. REGLES ET METHODES 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 euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

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

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

Règles d'évaluation des actifs

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 :

FR0011202043 - QUILVEST EURO YIELD D-I : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0011202035 - QUILVEST EURO YIELD D-P : Taux de frais maximum de 1,20% TTC

FR0011167394 - QUILVEST EURO YIELD I : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0011142306 - QUILVEST EURO YIELD P : Taux de frais maximum de 1,20% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Part QUILVEST EURO YIELD D-I	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Part QUILVEST EURO YIELD D-P	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Part QUILVEST EURO YIELD I	Capitalisation	Capitalisation
Part QUILVEST EURO YIELD P	Capitalisation	Capitalisation

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/09/2021 en EUR

	30/09/2021	30/09/2020
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	17 910 607,94	13 957 538,97
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	3 800 163,91	8 372 665,70
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-20 118 318,10	-4 233 345,97
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 091 621,52	27 788,99
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-260 931,98	-328 015,21
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Frais de transactions	-9 468,37	-5 404,86
Différences de change	-266,15	-41 963,02
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	130 280,75	-216 723,81
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	147 914,00	17 633,25
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-17 633,25	-234 357,06
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme		
<i>Différence d'estimation exercice N</i>		
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>		
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 508,62	-2 023,52
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	430 319,54	380 090,67
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	2 972 500,44	17 910 607,94

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 371 868,42	79,79
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	419 447,83	14,11
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	2 791 316,25	93,90
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS		

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								
Obligations et valeurs assimilées	2 791 316,25	93,90						
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							84 416,21	2,84
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE 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										
Obligations et valeurs assimilées			100 739,50	3,39	197 356,66	6,64	983 245,34	33,08	1 509 974,75	50,80
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	84 416,21	2,84								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
HORS-BILAN										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(*) 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'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances								
Comptes financiers	715,40	0,02						
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes								
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/09/2021
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		
DETTES		
	Frais de gestion fixe	25 361,86
	Autres dettes	3 968,46
TOTAL DES DETTES		29 330,32
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-29 330,32

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part QUILVEST EURO YIELD D-I		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-4,000	-45 050,44
Solde net des souscriptions/rachats	-4,000	-45 050,44
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice		
Part QUILVEST EURO YIELD D-P		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-10	-11 724,90
Solde net des souscriptions/rachats	-10	-11 724,90
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice		
Part QUILVEST EURO YIELD I		
Parts souscrites durant l'exercice	171,395	2 737 240,74
Parts rachetées durant l'exercice	-220,395	-3 538 202,07
Solde net des souscriptions/rachats	-49,000	-800 961,33
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	125,719	
Part QUILVEST EURO YIELD P		
Parts souscrites durant l'exercice	729	1 062 923,17
Parts rachetées durant l'exercice	-10 921	-16 523 340,69
Solde net des souscriptions/rachats	-10 192	-15 460 417,52
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	634	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part QUILVEST EURO YIELD D-I	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part QUILVEST EURO YIELD D-P	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part QUILVEST EURO YIELD I	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

	En montant
Part QUILVEST EURO YIELD P	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/09/2021
Part QUILVEST EURO YIELD D-I	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	156,57
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	
Part QUILVEST EURO YIELD D-P	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	81,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,17
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	
Part QUILVEST EURO YIELD I	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	18 653,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,57
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	
Part QUILVEST EURO YIELD P	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	153 364,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,16
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

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

	30/09/2021
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

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

	30/09/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

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

	Code ISIN	Libellé	30/09/2021
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/09/2021	30/09/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau		0,05
Résultat	81 844,00	425 718,41
Total	81 844,00	425 718,46

	30/09/2021	30/09/2020
Part QUILVEST EURO YIELD D-I		
Affectation		
Distribution		I 248,72
Report à nouveau de l'exercice		0,03
Capitalisation		
Total		I 248,75
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		4,000
Distribution unitaire		312,18
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	30/09/2021	30/09/2020
Part QUILVEST EURO YIELD D-P		
Affectation		
Distribution		259,90
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation		
Total		259,90
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		10
Distribution unitaire		25,99
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	30/09/2021	30/09/2020
Part QUILVEST EURO YIELD I		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	59 089,27	74 189,17
Total	59 089,27	74 189,17

	30/09/2021	30/09/2020
Part QUILVEST EURO YIELD P		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	22 754,73	350 020,64
Total	22 754,73	350 020,64

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

	30/09/2021	30/09/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		2 801,58
Plus et moins-values nettes de l'exercice	378 696,17	-355 850,30
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	378 696,17	-353 048,72

	30/09/2021	30/09/2020
Part QUILVEST EURO YIELD D-I		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		1 513,69
Capitalisation		
Total		1 513,69
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		4,000
Distribution unitaire		

	30/09/2021	30/09/2020
Part QUILVEST EURO YIELD D-P		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		205,29
Capitalisation		
Total		205,29
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		10,000
Distribution unitaire		

	30/09/2021	30/09/2020
Part QUILVEST EURO YIELD I		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	256 572,43	-51 435,98
Total	256 572,43	-51 435,98

	30/09/2021	30/09/2020
Part QUILVEST EURO YIELD P		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	122 123,74	-303 331,72
Total	122 123,74	-303 331,72

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

	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021
Actif net Global en EUR	43 317 428,36	17 788 223,66	13 957 538,97	17 910 607,94	2 972 500,44
Part QUILVEST EURO YIELD D-I en EUR					
Actif net	1 224 888,68	1 191 708,87	530 642,08	43 119,52	
Nombre de titres	106,000	106,000	47,000	4,000	
Valeur liquidative unitaire	11 555,55	11 242,53	11 290,25	10 779,88	
Distribution unitaire sur +/- values nettes	20,00				
+/- values nettes unitaire non distribuées	229,33	508,33	515,55	378,42	
Distribution unitaire sur résultat	338,25	396,86	355,13	312,18	
Crédit d'impôt unitaire					(*)
Part QUILVEST EURO YIELD D-P en EUR					
Actif net	439 554,97	455 392,09	23 459,91	11 199,77	
Nombre de titres	365	390	20	10	
Valeur liquidative unitaire	1 204,26	1 167,67	1 172,99	1 119,97	
Distribution unitaire sur +/- values nettes	6,00				
+/- values nettes unitaire non distribuées	12,25	41,31	42,09	20,52	
Distribution unitaire sur résultat	28,21	34,22	30,15	25,99	
Crédit d'impôt unitaire					(*)

	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021
Part QUILVEST EURO YIELD I en EUR					
Actif net	15 090 821,90	8 740 525,17	2 317 314,20	2 595 156,54	2 014 076,22
Nombre de titres	1 046,379	603,764	153,719	174,719	125,719
Valeur liquidative unitaire	14 421,94	14 476,72	15 075,00	14 853,31	16 020,46
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	213,77	350,63	11,47	-294,39	2 040,84
Capitalisation unitaire sur résultat	417,23	504,71	467,06	424,61	470,01
Part QUILVEST EURO YIELD P en EUR					
Actif net	26 562 162,81	7 400 597,53	11 086 122,78	15 261 132,11	958 424,22
Nombre de titres	19 067	5 324	7 704	10 826	634
Valeur liquidative unitaire	1 393,09	1 390,04	1 439,00	1 409,67	1 511,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	20,73	33,83	1,11	-28,01	192,62
Capitalisation unitaire sur résultat	32,32	40,26	36,50	32,33	35,89

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BER 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	100 000	111 484,60	3,75
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% PERP	EUR	100 000	106 354,07	3,58
TUI AG 5.0% 16-04-28 CV	EUR	100 000	101 086,07	3,40
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	100 000	104 747,02	3,52
TOTAL ALLEMAGNE			423 671,76	14,25
BELGIQUE				
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	100 000	101 811,81	3,43
TOTAL BELGIQUE			101 811,81	3,43
ETATS-UNIS				
SILGAN HOLDINGS INC 3.25% 15-03-25	EUR	100 000	101 096,03	3,40
TOTAL ETATS-UNIS			101 096,03	3,40
FRANCE				
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	100 000	96 688,25	3,25
ERAMET SA 5.1% 28-05-26	EUR	100 000	97 216,47	3,27
FNAC DARTY 2.625% 30-05-26	EUR	100 000	103 498,67	3,48
KAPLA HOLDING 3.375% 15-12-26	EUR	100 000	101 726,38	3,42
KORIAN 0.875% 06-03-27 CV	EUR	1 000	57 649,00	1,93
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	100 000	102 434,50	3,45
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	100 000	102 164,31	3,44
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	1 000	68 102,00	2,29
QUATRIM SASU 5.875% 15-01-24	EUR	100 000	105 485,40	3,55
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	100 000	103 393,53	3,48
TOTAL FRANCE			938 358,51	31,56
ITALIE				
PRYSMIAN ZCP 17-01-22	EUR	100 000	100 739,50	3,39
TOTAL ITALIE			100 739,50	3,39
LUXEMBOURG				
ADLER GROUP 2.0% 23-11-23 CV	EUR	100 000	91 871,26	3,09
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	100 000	109 769,39	3,69
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	100 000	97 806,12	3,29
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	100 000	102 344,46	3,45
TOTAL LUXEMBOURG			401 791,23	13,52
PAYS-BAS				
CONSTELLIUM SE 4.25% 15-02-26	EUR	100 000	102 120,47	3,44
DARLING GLOBAL FINANCIER 3.625% 15-05-26	EUR	100 000	103 341,15	3,47
TOTAL PAYS-BAS			205 461,62	6,91
ROUMANIE				
RCS RDS SA 3.25% 05-02-28	EUR	100 000	100 734,14	3,39
TOTAL ROUMANIE			100 734,14	3,39
ROYAUME-UNI				
INEOS FINANCE 3.375% 31-03-26	EUR	100 000	103 697,81	3,49
TOTAL ROYAUME-UNI			103 697,81	3,49

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RUSSIE				
GAZPROM 3.897% PERP	EUR	100 000	106 469,35	3,58
TOTAL RUSSIE			106 469,35	3,58
SUEDE				
UNILABS SUBHOLDINGS AB 5.75% 15-05-25	EUR	100 000	103 927,64	3,50
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	100 000	103 556,85	3,48
TOTAL SUEDE			207 484,49	6,98
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 791 316,25	93,90
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			2 791 316,25	93,90
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
LUXEMBOURG				
QUILVEST OBLIGATIONS OPPORTUNITES I	EUR	1	126 098,30	4,25
TOTAL LUXEMBOURG			126 098,30	4,25
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			126 098,30	4,25
TOTAL Organismes de placement collectif			126 098,30	4,25
Dettes			-29 330,32	-0,99
Comptes financiers			84 416,21	2,84
Actif net			2 972 500,44	100,00

Part QUILVEST EURO YIELD I	EUR	125,719	16 020,46	
Part QUILVEST EURO YIELD P	EUR	634	1 511,71	

7. ANNEXE(S)



Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

QUILVEST BONDS EURO SHORT TERM PART D (Distribution) FR0007489216

Ce Fonds est géré par DYNASTY AM S.A.

Objectifs et politique d'investissement

La classification AMF du Fonds est : Obligations et autres titres de créances libellés en euro.

Le Fonds, qui est un Fonds commun de placement, a pour objectif de gestion de réaliser, sur une durée de placement recommandée de trois ans, une performance supérieure ou égale à celle de l'indice Markit Iboxx € Corporates 1-3 ans.

L'indice Markit Iboxx € Corporates 1-3 ans, coupons réinvestis, libellé en euro est représentatif de la performance du marché des obligations de la zone euro dont la maturité est comprise entre 1 et 3 ans et est fourni à titre indicatif.

La stratégie du Fonds est active et effectuée de manière discrétionnaire sur différents produits de taux.

Le Fonds, pour atteindre son objectif, sera exposé jusqu'à 100% de son actif aux marchés des taux. Le Fonds pourra investir en titres Investment Grade émis ou garantis par des émetteurs publics ou privés.

Le FCP peut investir directement dans des emprunts non notés ou disposant d'une notation inférieure à BBB- (ou équivalent) dans la limite de 10% de son actif. Il pourra également être investi en obligations convertibles dans la limite de 10%. Le FCP pourra investir jusqu'à 10% de son actif dans des parts ou actions d'OPCVM, FIA ou de fonds d'investissement de droit étranger.

L'exposition aux marchés des taux, dont les marchés monétaires, sera établie dans une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et 3.

Le Fonds pourra utiliser des instruments dérivés, dans un but tant de couverture que d'exposition sur le risque de taux, sans jamais rechercher de surexposition à ces risques.

Affectation du résultat net et des plus-values réalisées : Parts D : Distribution annuelle.

Les souscriptions et les rachats sont centralisés tous les jours jusqu'à 14h30 par CACEIS Bank et exécutés sur la base de la valeur liquidative datée de J et calculée à J+1 et réglé à J+1.

Durée de placement recommandée : 3 ans.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, A risque plus élevé,
rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

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

Le niveau de risque du Fonds reflète son exposition aux marchés de taux de la zone euro.

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

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.

Risque(s) important(s) pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de crédit : Le Fonds, investissant en obligations, titres du marché monétaire ou autres titres de créance, court le risque que l'émetteur fasse défaut. La probabilité d'un tel évènement dépend de la qualité de l'émetteur.

Risque de contrepartie : L'utilisation de dérivés de gré à gré expose le Fonds à un défaut partiel ou total de la contrepartie à honorer ses engagements. Ceci pourrait infliger une perte financière au Fonds.

La survenance de l'un de ces risques peut provoquer une baisse de la valeur liquidative de votre Fonds.

Pour plus d'informations sur les risques auxquels vous pouvez être confronté en investissant dans ce Fonds, veuillez-vous reporter à la section « Profil de risque » du prospectus.



Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

QUILVEST EURO YIELD

PART D-P (Distribution) FR0011202035

Ce Fonds est géré par DYNASTY AM S.A.

Objectifs et politique d'investissement

La classification AMF du Fonds est : Obligations et autres titres de créances libellés en euro.

L'objectif de gestion du Fonds est de réaliser, sur une durée de placement recommandé de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice de référence composite : 50% Iboxx Euro Corporate, 50% Markit Iboxx EUR High Yield Main Cum Crossover LC.

Cet indice reflète l'univers d'investissement du Fonds, mais il ne contraint pas la gestion du Fonds. Il est fourni à titre indicatif.

Ce Fonds est géré de façon active. Pour parvenir à l'objectif, le Fonds adopte un style de gestion active sur les différents produits de taux.

Le Fonds est composé jusqu'à 100% de l'actif net d'obligations à taux fixe des pays de l'OCDE, à taux variable, révisables, indexées ou convertibles et autres titres de créance émis ou garantis par des émetteurs de toutes zones géographiques dont la maturité est comprise entre 0 et 10 ans.

Le Fonds peut investir dans des obligations convertibles contingentes, parfois appelées CoCos ou Additional Tier 1 (AT1), dans la limite de 10% de son actif net. Ces obligations hybrides présentent un profil de risque plus élevé que les titres classiques, les plaçant à mi-chemin entre les actions et la dette. En contrepartie de cela elles offrent un rendement pouvant être supérieur d'où leur intérêt.

Compte tenu de la nature de l'univers d'investissement, la gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, dans la limite de 60% de l'actif net à des titres ne faisant pas l'objet d'une notation Standard & Poor's ou équivalent et/ou d'une notation inférieure à BB- (titres dits « spéculatifs ») de l'agence précitée ou notation jugée équivalente par la société de gestion.

Pour ce qui concerne les titres de taux, la société de gestion mène sa propre analyse de crédit dans la sélection des titres à l'acquisition des titres et en cours de vie. Elle ne s'appuie pas exclusivement sur les notations fournies par les agences de notation et met en place ses propres procédures pour prendre ses décisions d'investissement/désinvestissement. La société de gestion ne recourt pas mécaniquement à ces notations mais privilégie sa propre analyse crédit pour évaluer la qualité de crédit et ces actifs et décider de la dégradation éventuelle de la note.

La sensibilité du Fonds est comprise entre 0 et 10.

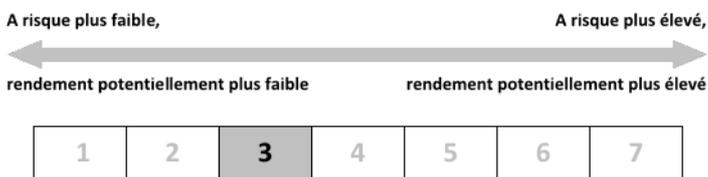
Le Fonds pourra utiliser des instruments dérivés et des titres intégrant des dérivés dans la limite de 100% de l'actif net. Le Fonds pourra utiliser des instruments dérivés sans recherche de surexposition à des fins d'exposition et/ou couverture du risque de taux et de change.

Affectation du résultat net et des plus-values nettes réalisées : Distribution annuelle.

Les demandes de souscription ou de rachat de parts sont centralisées chaque jour de valorisation (avant 12h) et exécutées sur la valeur liquidative du lendemain.

Durée de placement recommandé : 5 ans.

Profil de risque et de rendement



Le risque du Fonds est de 3 compte tenu de son exposition au marché des obligations corporate (dont les obligations à haut rendement présentant un caractère spéculatif).

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

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.

Risque(s) important(s) pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de crédit : Le risque de crédit résulte du risque de détérioration de la qualité d'un émetteur et/ou d'une émission, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur du titre. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur présent en portefeuille. Ce risque est plus important pour les titres dits « à haut rendement » présentant un caractère spéculatif.

Pour plus d'informations sur les risques auxquels vous pouvez être confronté en investissant dans ce Fonds, veuillez-vous reporter à la section « Profil de risque » du prospectus.



Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

QUILVEST EURO YIELD

PART D-I (Distribution) FR0011202043

Ce Fonds est géré par DYNASTY AM S.A.

Objectifs et politique d'investissement

La classification AMF du Fonds est : Obligations et autres titres de créances libellés en euro.

L'objectif de gestion du Fonds est de réaliser, sur une durée de placement recommandé de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice de référence composite : 50% Iboxx Euro Corporate, 50% Markit Iboxx EUR High Yield Main Cum Crossover LC.

Cet indice reflète l'univers d'investissement du Fonds, mais il ne contraint pas la gestion du Fonds. Il est fourni à titre indicatif.

Ce Fonds est géré de façon active. Pour parvenir à l'objectif, le Fonds adopte un style de gestion active sur les différents produits de taux.

Le Fonds est composé jusqu'à 100% de l'actif net d'obligations à taux fixe des pays de l'OCDE, à taux variable, révisables, indexées ou convertibles et autres titres de créance émis ou garantis par des émetteurs de toutes zones géographiques dont la maturité est comprise entre 0 et 10 ans.

Le Fonds peut investir dans des obligations convertibles contingentes, parfois appelées CoCos ou Additional Tier 1 (AT1), dans la limite de 10% de son actif net. Ces obligations hybrides présentent un profil de risque plus élevé que les titres classiques, les plaçant à mi-chemin entre les actions et la dette. En contrepartie de cela elles offrent un rendement pouvant être supérieur d'où leur intérêt.

Compte tenu de la nature de l'univers d'investissement, la gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, dans la limite de 60% de l'actif net à des titres ne faisant pas l'objet d'une notation Standard & Poor's ou équivalent et/ou d'une notation inférieure à BB- (titres dits « spéculatifs ») de l'agence précitée ou notation jugée équivalente par la société de gestion.

Pour ce qui concerne les titres de taux, la société de gestion mène sa propre analyse de crédit dans la sélection des titres à l'acquisition des titres et en cours de vie. Elle ne s'appuie pas exclusivement sur les notations fournies par les agences de notation et met en place ses propres procédures pour prendre ses décisions d'investissement/désinvestissement. La société de gestion ne recourt pas mécaniquement à ces notations mais privilégie sa propre analyse crédit pour évaluer la qualité de crédit et ces actifs et décider de la dégradation éventuelle de la note.

La sensibilité du Fonds est comprise entre 0 et 10.

Le Fonds pourra utiliser des instruments dérivés et des titres intégrant des dérivés dans la limite de 100% de l'actif net. Le Fonds pourra utiliser des instruments dérivés sans recherche de surexposition à des fins d'exposition et/ou couverture du risque de taux et de change.

Affectation du résultat net et des plus-values nettes réalisées : Distribution annuelle.

Les demandes de souscription ou de rachat de parts sont centralisées chaque jour de valorisation (avant 12h) et exécutées sur la valeur liquidative du lendemain.

Durée de placement recommandé : 5 ans.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Le risque du Fonds est de 3 compte tenu de son exposition au marché des obligations corporate (dont les obligations à haut rendement présentant un caractère spéculatif).

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

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.

Risque(s) important(s) pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de crédit : Le risque de crédit résulte du risque de détérioration de la qualité d'un émetteur et/ou d'une émission, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur du titre. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur présent en portefeuille. Ce risque est plus important pour les titres dits « à haut rendement » présentant un caractère spéculatif.

Pour plus d'informations sur les risques auxquels vous pouvez être confronté en investissant dans ce Fonds, veuillez-vous reporter à la section « Profil de risque » du prospectus.