



**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2019**

FFG

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B211660

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus ("Prospectus") comprenant les fiches signalétiques de chacun des compartiments et des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés"). Le Prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Organisation	2
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	5
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	10
Etat globalisé du patrimoine	13
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	14
FFG - Architect Strategy	15
Etat du patrimoine	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	16
Statistiques	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
FFG - Global Flexible - Sustainable	20
Etat du patrimoine	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	26
FFG - European Equities - Sustainable	28
Etat du patrimoine	28
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	29
Statistiques	30
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	31
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	36
Notes aux états financiers	38
Informations supplémentaires (non-auditées)	50

Siège social
(à partir du 24 octobre 2019)

2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Siège social
(jusqu'au 23 octobre 2019)

1, Rue du Potager
L-2347 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Nicolas CROCHET
Administrateur
FUNDS FOR GOOD S.A.
68, Avenue de la Liberté
L-1930 LUXEMBOURG

Patrick SOMERHAUSEN
Administrateur
FUNDS FOR GOOD S.A.
68, Avenue de la Liberté
L-1930 LUXEMBOURG

Marc VERHAEREN
Administrateur
FUNDS FOR GOOD S.A.
68, Avenue de la Liberté
L-1930 LUXEMBOURG

Société de Gestion
(à partir du 24 octobre 2019)

MDO Management Company S.A.
19, Rue de Bitbourg
L-1273 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration de
La Société de Gestion**

Président

Géry DAENINCK

Administrateurs

Yves WAGNER
John LI HOW CHEONG
Carlo MONTAGNA
Martin Peter VOGEL

Dirigeants de la Société de Gestion

Riccardo DEL TUFO
Kim KIRSCH
Pall EYJOLFSSON
Alessandro GABURRI
Thierry LELIEVRE

Société de Gestion
(jusqu'au 23 octobre 2019)

NOVACAP ASSET MANAGEMENT S.A.
1, Rue du Potager
L-2347 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration de
La Société de Gestion**

Président

Marc MICHIELS
NOVACAP ASSET MANAGEMENT S.A.
1, Rue du Potager
L-2347 Luxembourg

Administrateurs

Benoît KELECOM
Dominique MARCHAL

Dirigeants de la Société de Gestion

Gregor KLAEDTKE
Marc MICHIELS

Gestionnaire

BLI-BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC
260, Franklin Street
02110 Boston, Massachusetts
USA

CAPRICORN VENTURE PARTNERS NV
Lei 19/1
B-3000 Leuven, BELGIQUE

Dépositaire et Agent Payeur Principal

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

**Administration Centrale et agent
domiciliaire**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION
Société Anonyme
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG
(à partir du 24 octobre 2019)

Auditeur

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBOURG

Conseiller juridique

ELVINGER HOSS PRUSSEN
Société Anonyme
2, Place Winston Churchill
L-1340 LUXEMBOURG

Coordinateur de distribution

FUNDS FOR GOOD S.A.
68, Avenue de la Liberté
L-1930 LUXEMBOURG

FFG

Organisation (suite)

Distributeur

DEUTSCHE BANK AG Brussels Branch
13-15, Avenue Marnix
B-1000 BRUSSELS

FFG - Architect Strategy

Modification de la politique d'investissement

Ce compartiment a subi une refonte fondamentale en octobre 2019 afin d'améliorer son rendement tout en lui conservant une approche défensive. Le compartiment (le fonds «Nourricier») investit au minimum 85% de ses actifs dans le compartiment «FFG - European Equities - Sustainable» (le fonds «Maître»), dont l'objectif est de surperformer, via un portefeuille diversifié d'actions européennes, l'indice MSCI Europe. Afin de limiter l'exposition du compartiment aux risques des marchés d'actions, une couverture systématique de l'exposition action est mise en place. La couverture limitera l'exposition du fonds au marché des actions à 50% maximum. Les avoirs du portefeuille non investis dans le fonds «Maître» ou dans les instruments de couverture seront conservés sous forme de liquidités dans le compartiment. Le compartiment sera également renommé afin de mieux refléter cette nouvelle structure : «FFG - European Equities Sustainable Moderate».

Performance en EUR

Le portefeuille a enregistré un rendement de 2,4 % sur base des rendements de la VNI pour l'année partielle depuis sa création le 24 octobre 2019, contre un rendement de 1,5 % pour le benchmark personnalisé sur la même période (Benchmark: 30% MSCI Europe (net) plus 70% German T-Bill).

Attribution de la performance

Le portefeuille a surperformé son indice de référence de 0,9 % sur la période de performance (après la création, à partir du 24 octobre 2019). La contribution de la composante de couverture dynamique a été de 0,1 %, les pertes liées au positionnement en devises compensant une partie des gains liés au positionnement en actions. Cette dernière a bénéficié d'une surpondération nette tout au long de la période de performance. Les pays ayant le plus contribué à cette surpondération sont la France, l'une des économies les plus fortes de la zone euro, et le Royaume-Uni, qui a particulièrement bénéficié du rebond post-électoral en décembre. La dynamique de Brexit a toutefois nuit aux performances des devises, en particulier à notre sous-pondération de la livre sterling, car l'amélioration du sentiment a contribué à faire monter la livre contre l'euro. Un autre facteur négatif notable a été la sous-pondération du franc suisse, ce qui a été quelque peu surprenant, car le franc suisse, une monnaie refuge traditionnelle, a réussi à surperformer pendant une période de prise de risque.

Contexte de marché

Le sentiment du marché était positif sur la période de performance, soutenu par des signes de creux dans les données économiques en Europe et en Chine, et par des développements géopolitiques positifs, alors que les États-Unis et la Chine avançaient sur leur accord commercial de "première phase", et qu'une victoire décisive aux élections parlementaires britanniques donnait à Boris Johnson le mandat de sortir de l'impasse Brexit. Dans ce contexte favorable, les actions mondiales se sont redressées, les actions européennes progressant de 4,4 % en termes locaux. Les actifs britanniques ont enregistré de bonnes performances, la livre sterling et les actions locales ayant bénéficié de l'impulsion de Brexit. En termes de devises, l'euro a été la monnaie la plus faible de notre univers monétaire européen, affichant notamment une sous-performance par rapport à la couronne suédoise et à la couronne norvégienne, qui ont bénéficié d'un resserrement de la politique monétaire et, étant donné leur bêta plus élevé, de l'augmentation du risque.

FFG - Global Flexible - Sustainable

La conjoncture mondiale s'est ralentie en 2019. Aucune zone géographique n'a été épargnée par la décélération de l'activité, plus particulièrement visible au sein du secteur manufacturier. Au cours des trois premiers trimestres, les données macroéconomiques ont plutôt eu tendance à décevoir aussi bien dans les pays développés que dans les pays émergents. La décélération de l'activité combinée aux difficiles négociations commerciales entre la Chine et les États-Unis ont même à un moment donné, poussé les marchés à anticiper une récession aux États-Unis. La résilience de l'activité dans le

secteur des services et la bonne tenue de la consommation ont toutefois permis à l'économie américaine d'éviter ce scénario et de croître à un rythme modéré.

Le point bas de la croissance semble ainsi avoir été atteint à la fin du troisième trimestre et une légère amélioration a commencé à se dessiner au quatrième trimestre.

Le ralentissement généralisé de la croissance mondiale a amené les banques centrales à infléchir leur discours au premier semestre avant de renforcer leurs mesures de soutien monétaire au second. Aux Etats-Unis, la Réserve fédérale a notamment réduit à trois reprises son taux directeur de 25 points de base pour le porter dans la fourchette 1.50% - 1.75. En Europe, la Banque centrale a également annoncé de nouvelles mesures d'assouplissement monétaire. La politique monétaire ultra accommodante de la BCE ne fait toutefois plus l'unanimité. De plus en plus de banquiers centraux, particulièrement au nord de l'Europe, commencent à douter des effets positifs de cette politique et n'hésitent plus à marquer publiquement leur désaccord. Une des premières tâches de la nouvelle présidente Christine Lagarde sera de maintenir l'unité au sein de son comité. Le risque politique a également fait son retour dans le paysage européen. L'avancée des négociations sur le Brexit a tenu les marchés en haleine tout au long de l'année. La majorité obtenue par Boris Johnson au parlement britannique lors des élections de décembre a toutefois rassuré les marchés financiers.

Les pays émergents n'ont pas été épargnés par le ralentissement mondial. L'économie chinoise, malgré les mesures de relance du gouvernement, a montré des signes de décélération. Dans l'ensemble, la majorité des Banques centrales émergentes ont également assoupli leur politique monétaire en 2019. Contrairement à leurs homologues des pays développés qui ont des marges de manœuvre limitées, elles pourraient profiter de la décélération attendue de l'inflation pour poursuivre leur cycle de baisses de taux.

Malgré la persistance d'incertitudes (tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, décélération de la croissance mondiale, Brexit) tout au long de l'année, les marchés actions finissent l'exercice 2019 en nette hausse, portés notamment par les mesures de soutien monétaire prises par les Banques centrales des deux côtés de l'Atlantique. Ce sont les marchés américains qui affichent la meilleure performance sur les douze derniers mois, avec une hausse de plus de 30%, suivis par leurs homologues européens qui finissent pour leur part l'exercice sur une performance honorable de plus de 25%. Les marchés japonais et émergents ferment la marche, avec une performance annuelle toutefois proche des 20%. Ces deux marchés ont été particulièrement pénalisés par les tensions commerciales sino-américaines.

La tendance a également été favorable pour les marchés obligataires qui ont fini 2019 en nette hausse, à la suite du nouveau recul des taux d'intérêt à long terme. Les actifs les plus risqués ont profité de la recherche de rendement par les investisseurs pour progresser plus fortement que les actifs les plus défensifs. Les obligations émergentes en devises dures et les obligations à haut rendement ont ainsi connu un très bel exercice, bénéficiant notamment de l'évolution du discours des différentes Banques centrales, devenu de plus en plus accommodant au cours des trois premiers trimestres. Sans surprise, on retrouve donc en fin de classement les dettes souveraines, qui affichent toutefois de très appréciables performances annuelles.

Sur le marché des changes, le dollar américain, le franc suisse et le yen, devises refuges par excellence, ont affiché des gains par rapport à la monnaie unique. La livre sterling a également bien progressé en fin d'année, profitant des derniers événements politiques outre-Manche, dont la victoire de Boris Johnson qui semble réduire grandement la probabilité d'un Brexit sans accord.

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a conservé un biais actions en maintenant le pourcentage investi dans cette classe d'actifs autour de 50 % (hors entreprises aurifères). Il considère qu'au vu d'un environnement marqué par des taux d'intérêt bas et une rentabilité accrue des entreprises, un tel biais se justifie. Pour protéger le portefeuille en cas de baisse des marchés boursiers, il a continué à détenir des emprunts d'Etat à long terme et des entreprises aurifères.

A fin décembre 2019, le compartiment était investi à 58,51 % en actions; 11,56 % étant par ailleurs en entreprises aurifères. L'allocation géographique s'établissant comme suit : zone Euro 7,97 %, autres pays européens 12,01 %, Amérique du Nord 9,02 %, Asie Pacifique ex-Japon 7,66 %, Japon 9,48 % et Amérique latine 2,09 %. 3,83 % du portefeuille étaient par ailleurs investis en emprunts du Trésor américain à long terme et 20,55 % en obligations avec échéance inférieure de 12 mois. Le solde de 15,72 % était maintenu en liquidités.

Au niveau sectoriel, le portefeuille actions a maintenu un biais défensif, continuant à privilégier les entreprises disposant d'une situation financière saine et offrant une bonne visibilité sur le plan des résultats.

L'allocation devises, après prise en compte des changes à terme, se présentait comme suit : 38,39 % en EUR, 16,91 % en USD, 10,57 % en CAD, 9,52 % en JPY, 5,87 % en NOK, 4,88 % en CHF et 13,86 % en autres devises.

Le gestionnaire continuera à adapter la composition du portefeuille en fonction de l'analyse de l'environnement économique et de la valorisation relative des différentes classes d'actifs.

FFG - European Equities - Sustainable

Résumé macro

Le contexte macroéconomique est resté difficile en 2019. Vers la fin de 2019, les marchés se sont rassurés alors que les États-Unis et la Chine progressaient vers un accord commercial de première phase, qui a finalement été signé en décembre. La zone euro a été aux prises, pendant la majeure partie de l'année, avec les effets de l'incertitude persistante du Brexit jusqu'à la mi-décembre, lorsque la victoire retentissante des conservateurs de Boris Johnson a fourni une orientation claire et une voie à suivre pour que la Grande-Bretagne quitte l'UE d'ici le 31 janvier 2020.

Ailleurs dans la région, les indicateurs de malaise économique ont persisté et se sont révélés particulièrement importants dans les économies de la zone euro dépendantes du commerce et de l'industrie manufacturière.

Aperçu des résultats

Le mois de janvier a commencé positivement, les actions ayant rebondi après la chute du quatrième trimestre 2018. Toutefois, la performance a souffert de février à septembre, les investisseurs ayant donné leur préférence aux titres défensifs de grande capitalisation. Au cours de cette période, l'indice de référence a été fortement influencé par l'industrie de l'alimentation, des boissons et du tabac, l'industrie pharmaceutique arrivant juste derrière en termes de contribution à l'indice. La confiance est revenue au quatrième trimestre 2019 et les investisseurs se sont à nouveau tournés vers des actifs plus risqués tels que les actions de petite capitalisation. Les facteurs value se sont également mieux comportés.

Notre approche multifactorielle présente généralement de faibles corrélations entre les groupes de facteurs et offre donc des avantages de diversification qui contribuent à la cohérence des performances. Au cours de l'année dernière, les groupes de facteurs sont devenus très négativement corrélés, en particulier entre quality et value et entre momentum et value.

En 2019, le facteur quality a été le principal moteur des rendements de la stratégie.

Détail de la performance

Répartition de la taille. Le fonds a été sous-pondéré en actions de grande capitalisation et surtout dans la fourchette de capitalisation boursière de plus de 50 milliards d'USD. Le fait de ne pas détenir des actions telles que Nestlé, LVMH et SAP a nuí aux performances au cours de l'année. La puissance de notre modèle tend à être plus forte dans les segments les plus inefficaces du marché (petites et moyennes capitalisations) et nous déployons donc plus de capital dans ce domaine.

L'insuffisance de poids des grands noms du secteur des boissons alimentaires et du tabac et des groupes de l'industrie pharmaceutique a été particulièrement coûteuse, car ils sont devenus des havres de paix dans l'environnement actuel. La Suisse a également été un moteur exceptionnellement important des rendements des indices en Europe.

Bon nombre des actions sous-jacentes ont fortement augmenté (par exemple, Nestlé a progressé de 40%) sans que les perspectives de ces sociétés n'aient changé de manière significative.

Sélection des actions. Dans la fourchette de 10 à 20 milliards d'USD de capitalisation boursière, la sélection des actions a été négative, en particulier dans les secteurs des transports, de la pharmacie, des médias et de l'automobile. Les surpondérations dans IAG, Renault, UCB et Ipsen n'ont pas contribué à la performance.

Value. Nos dix pour cent de titres value les mieux classés ont eu des performances particulièrement médiocres dans les secteurs des transports, des médias, de la pharmacie et de l'énergie. Deutsche Lufthansa, Lagardere, UCB, Merck et Ipsen sont des exemples de titres à valeur attractive qui ont contribué négativement à la performance

Outlook

La philosophie d'Acadian est conçue pour exploiter la faiblesse comportementale qui conduit souvent à des décisions impulsives basées sur les émotions. Sur un horizon de 30 ans, nous avons construit et continuellement fait évoluer un processus d'investissement qui cherche à découvrir et à investir dans des entreprises qui présentent un mélange de caractéristiques (facteurs) favorables. Nous sommes naturellement déçus par les performances récentes, mais nous croyons fermement que notre approche et notre réinvestissement dans l'amélioration des modèles serviront bien les investisseurs à long terme. Lorsque nous établissons des parallèles historiques, nous avons tendance à trouver que les actions qui offrent une bonne valeur, une grande qualité et des tendances de croissance supérieures sont récompensées. En fait, en période d'incertitude, le nombre d'actions mal évaluées augmente, et l'ampleur des erreurs d'évaluation est plus grande. L'approche systématique d'Acadian peut efficacement identifier de telles opportunités en temps opportun et tirer profit de ces erreurs d'évaluation lorsque les marchés reviennent à récompenser des entreprises attrayantes.

En termes de positionnement, l'exposition au facteur value a augmenté depuis le lancement du compartiment, car plus de titres sous évalués apparaissent sur le radar, et notre système de pondération des facteurs dynamiques est devenu plus positif envers le value. C'est l'exposition aux facteurs dynamiques qui a le plus diminué au cours de cette période.

Note additionnelle post-clôture – impact crise COVID-19

A la lumière de l'actualité récente, force est de constater que le COVID-19 constitue une grave urgence de santé publique menaçant tous nos concitoyens et constituant un défi majeur pour nos gouvernements.

Le choc économique provoqué par cette crise sanitaire est sans précédent dans l'histoire récente et sa portée exacte est impossible à évaluer à ce stade. Depuis la mi-février, la crise sanitaire de l'épidémie de COVID-19 s'est transformée en une crise économique qui touche à la fois les pays développés et les pays émergents. Pour ralentir la progression de la pandémie, les grandes villes et certains pays restent bloqués et de nombreuses frontières sont fermées. L'activité économique est fortement ralentie. À ce stade, il est difficile de quantifier avec précision l'impact sur la croissance économique. Cette forte incertitude, combinée à la crainte de nombreux investisseurs, peut expliquer les turbulences actuelles du marché.

Au niveau de la Sicav, toutes les mesures nécessaires ont été prises. Le dispositif de plan de continuité des activités prévu par Funds for Good et ses partenaires est en place et a été éprouvé. Il permet d'assurer la gestion opérationnelle, les services et le suivi de l'activité sur les fonctions de l'entreprise visant à préserver les intérêts de nos clients.

Actuellement, nous n'avons pas constaté de retrait massif de type « panique » dans nos fonds. La plupart des retraits significatifs sont « techniques » - ordre de type « stop loss » imposés par la réglementation notamment des compagnies d'assurances.

Nous pensons que nous devrions récupérer une grande partie de la perte subie depuis le début de l'année une fois que les marchés des actions commenceront à se stabiliser. Au-delà des turbulences actuelles du marché, nous restons confiants dans la stratégie que nous mettons en œuvre dans nos fonds.

Luxembourg, le 31 mars 2020

Le Conseil d'Administration

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
FFG

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de FFG (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2019, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état globalisé du patrimoine du Fonds et l'état du patrimoine de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2019 ;
- l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2019 ;
- l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net du Fonds et l'état des opérations et des autres variations de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou certains de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant 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 ;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de ses compartiments à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments à cesser leur exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 14 avril 2020

Valérie Arnold

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2019**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	177.522.839,81
Dépôts de garantie sur futures	1.781.332,02
Avoirs bancaires	14.455.946,21
Frais d'établissement, nets	84.426,26
A recevoir sur émissions d'actions	664.865,16
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	109.003,99
Intérêts bancaires à recevoir	40,08
Autres créances	76.156,47
Total de l'actif	194.694.610,00

Exigible

Dettes bancaires	2.772,86
Moins-values non réalisées sur futures	78.154,16
Moins-values non réalisées sur changes à terme	20.057,78
Frais à payer	361.748,28
Autres dettes	449,28
Total de l'exigible	463.182,36
Actif net à la fin de l'exercice	194.231.427,64

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)
du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Dividendes, nets	778.157,79
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	79.901,36
Intérêts bancaires	2.704,20
Remboursement des charges administratives par l'initiateur du fonds	47.724,75
Autres commissions reçues	14.330,04
Total des revenus	922.818,14

Charges

Commissions de gestion et de distribution	1.148.162,95
Commission de performance	1.558,74
Commission de dépositaire	90.345,74
Frais bancaires et autres commissions	4.987,55
Frais sur transactions	317.366,82
Frais d'administration centrale	180.180,88
Frais professionnels	13.418,21
Autres frais d'administration	38.433,18
Taxe d'abonnement	25.750,15
Autres impôts	466,25
Intérêts bancaires payés	61.913,77
Autres charges	82.709,51
Total des charges	1.965.293,75

Pertes nettes des investissements	-1.042.475,61
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.334.349,90
- sur futures	-3.053.767,16
- sur changes à terme	-131.546,30
- sur devises	-87.287,35
Résultat réalisé	-1.980.726,52

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	16.377.386,11
- sur futures	-78.154,16
- sur changes à terme	-6.516,08
Résultat des opérations	14.311.989,35

Emissions	128.548.934,67
-----------	----------------

Rachats	-30.592.976,95
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	112.267.947,07
--	-----------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	81.963.480,57
--	----------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	194.231.427,64
--	-----------------------

FFG - Architect Strategy

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	43.594.110,72
Dépôts de garantie sur futures	1.781.332,02
Avoirs bancaires	2.983.568,47
Frais d'établissement, nets	64.110,89
Intérêts bancaires à recevoir	40,08
Autres créances	75.278,80
Total de l'actif	48.498.440,98

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	78.154,16
Moins-values non réalisées sur changes à terme	20.057,78
Frais à payer	79.816,04
Autres dettes	449,28
Total de l'exigible	178.477,26
Actif net à la fin de l'exercice	48.319.963,72

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Dis	287,000	EUR	98,23	28.191,91
R Acc	264.445,430	EUR	111,84	29.576.352,40
I Acc	161.471,073	EUR	115,91	18.715.419,41
				48.319.963,72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Architect Strategy

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	25.698,94
Intérêts bancaires	41,01
Autres commissions reçues	14.330,04
Total des revenus	40.069,99

Charges

Commissions de gestion et de distribution	583.119,59
Commission de performance	1.558,74
Commission de dépositaire	32.802,92
Frais bancaires et autres commissions	1.204,95
Frais sur transactions	54.345,72
Frais d'administration centrale	64.853,00
Frais professionnels	6.232,06
Autres frais d'administration	23.289,15
Taxe d'abonnement	4.596,05
Autres impôts	466,25
Intérêts bancaires payés	17.985,24
Autres charges	55.245,95
Total des charges	845.699,62

Pertes nettes des investissements	-805.629,63
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.444.990,78
- sur futures	-3.053.767,16
- sur changes à terme	-87.208,23
- sur devises	-11.293,76
Résultat réalisé	-2.512.908,00

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	5.616.010,74
- sur futures	-78.154,16
- sur changes à terme	-20.057,78
Résultat des opérations	3.004.890,80

Emissions	5.547.784,07
-----------	--------------

Rachats	-14.477.711,94
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-5.925.037,07
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	54.245.000,79
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	48.319.963,72
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Architect Strategy

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	59.201.225,80	54.245.000,79	48.319.963,72

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
R Dis	EUR	99,93	92,72	98,23
R Acc	EUR	113,78	105,58	111,84
I Acc	EUR	116,60	108,81	115,91

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Dis	387,000	-	-100,000	287,000
R Acc	339.655,858	10.295,732	-85.506,160	264.445,430
I Acc	168.639,306	39.300,000	-46.468,233	161.471,073

FFG - Architect Strategy

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	367.232	FFG European Equity Sustain I C	39.997.511,91	43.594.110,72	90,22
Total portefeuille-titres			39.997.511,91	43.594.110,72	90,22
Avoirs bancaires				2.983.568,47	6,17
Autres actifs/(passifs) nets				1.742.284,53	3,61
Total				48.319.963,72	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	90,22 %
Total	<u>90,22 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	90,22 %
Total	<u>90,22 %</u>

FFG - Global Flexible - Sustainable

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	57.954.116,63
Avoirs bancaires	10.911.453,60
Frais d'établissement, nets	10.856,77
A recevoir sur émissions d'actions	664.865,16
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	54.564,68
Autres créances	877,67
Total de l'actif	69.596.734,51

Exigible

Dettes bancaires	2.772,86
Frais à payer	163.222,61
Total de l'exigible	165.995,47
Actif net à la fin de l'exercice	69.430.739,04

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Dis	124.719,718	EUR	117,20	14.617.133,63
R Acc	173.029,635	EUR	117,02	20.247.605,61
I Acc	22.984,909	EUR	108,74	2.499.300,93
C Dis	188.329,000	EUR	118,05	22.231.357,00
C Acc	4.568,452	EUR	115,72	528.664,42
F Acc	500.000,000	EUR	0,01193	5.964,39
S Dis	3.596,000	EUR	119,32	429.084,07
S Acc	74.505,944	EUR	119,07	8.871.628,99
				69.430.739,04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Global Flexible - Sustainable

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Dividendes, nets	321.002,76
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	54.202,42
Intérêts bancaires	1.121,56
Remboursement des charges administratives par l'initiateur du fonds	47.724,75
Total des revenus	424.051,49

Charges

Commissions de gestion et de distribution	389.991,10
Commission de dépositaire	31.533,43
Frais bancaires et autres commissions	3.144,24
Frais sur transactions	77.319,16
Frais d'administration centrale	72.254,36
Frais professionnels	4.646,44
Autres frais d'administration	9.342,95
Taxe d'abonnement	18.298,66
Intérêts bancaires payés	42.798,26
Autres charges	20.171,50
Total des charges	669.500,10

Pertes nettes des investissements	-245.448,61
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	251.448,09
- sur changes à terme	-44.069,83
- sur devises	-45.320,90
Résultat réalisé	-83.391,25

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	5.957.847,47
- sur changes à terme	13.541,70

Résultat des opérations	5.887.997,92
-------------------------	--------------

Emissions	57.252.843,26
-----------	---------------

Rachats	-10.350.180,89
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	52.790.660,29
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	16.640.078,75
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	69.430.739,04
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Global Flexible - Sustainable

Statistiques (en EUR) au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	20.000,00	16.640.078,75	69.430.739,04

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
R Dis	EUR	-	99,94	117,20
R Acc	EUR	-	99,78	117,02
I Acc	EUR	-	-	108,74
C Dis	EUR	100,00	100,29	118,05
C Acc	EUR	-	98,30	115,72
F Acc	EUR	-	0,01008	0,01193
S Dis	EUR	-	100,89	119,32
S Acc	EUR	100,00	100,68	119,07

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Dis	29.460,686	97.743,352	-2.484,320	124.719,718
R Acc	20.300,101	161.059,492	-8.329,958	173.029,635
I Acc	-	25.244,909	-2.260,000	22.984,909
C Dis	470,000	192.726,441	-4.867,441	188.329,000
C Acc	3.302,890	1.265,562	-	4.568,452
F Acc	500.000,000	-	-	500.000,000
S Dis	3.596,000	-	-	3.596,000
S Acc	108.567,245	40.212,703	-74.274,004	74.505,944

FFG - Global Flexible - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	40.000	Agnico Eagle Mines Ltd	1.674.647,17	2.197.631,66	3,17
CAD	39.000	Detour Gold Corp Reg	601.621,79	673.508,98	0,97
CAD	33.000	Franco Nevada Corporation	2.307.409,33	3.039.651,85	4,38
CAD	52.000	Wheaton Precious Metals Corp Reg	1.203.405,83	1.380.237,98	1,99
			5.787.084,12	7.291.030,47	10,51
CHF	4.000	Comet Holding AG Reg	344.804,60	451.383,83	0,65
CHF	700	Geberit AG Reg	263.296,21	349.988,15	0,50
CHF	185	Givaudan SA Reg	416.849,12	516.122,99	0,74
CHF	4.700	Roche Holding Ltd Pref	1.083.757,24	1.358.385,52	1,96
CHF	130	SGS SA Reg	286.024,18	317.211,28	0,46
CHF	2.200	Sika Ltd	279.486,03	368.240,48	0,53
			2.674.217,38	3.361.332,25	4,84
DKK	3.000	Coloplast A/S B	259.305,05	331.758,06	0,48
DKK	9.700	Novo Nordisk AS B	421.599,29	501.879,74	0,72
DKK	12.000	Novozymes AS B	465.378,15	523.490,45	0,75
			1.146.282,49	1.357.128,25	1,95
EUR	3.000	Beiersdorf AG	291.603,72	319.950,00	0,46
EUR	5.350	Henkel AG & Co KGaA	447.301,38	449.400,00	0,65
EUR	490	Hermes Intl SA	271.735,66	326.438,00	0,47
EUR	16.800	Industria de Diseno Textil SA	431.272,60	528.360,00	0,76
EUR	20.000	JC Decaux SA	521.485,40	549.600,00	0,79
EUR	11.500	Kone Oyj B	543.180,08	670.220,00	0,97
EUR	2.500	L'Oréal SA	553.743,66	660.000,00	0,95
EUR	1.200	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	376.754,04	497.040,00	0,72
EUR	8.500	SAP SE	863.811,04	1.022.720,00	1,47
EUR	9.200	Unilever NV	473.124,14	471.316,00	0,68
			4.774.011,72	5.495.044,00	7,92
GBP	6.700	Berkeley Gr Hgs (The) Plc	275.102,47	384.185,60	0,55
GBP	21.000	Burberry Group Plc	443.526,25	546.446,02	0,79
GBP	6.000	Croda International Plc Reg	309.184,56	362.527,19	0,52
GBP	4.300	DCC Plc	308.434,28	332.071,13	0,48
GBP	5.400	Intertek Group Plc	314.322,80	372.921,53	0,54
GBP	7.000	Reckitt Benckiser Group Plc	477.030,60	506.298,96	0,73
			2.127.600,96	2.504.450,43	3,61
HKD	50.000	CK Asset Hgs Ltd Reg	326.408,06	321.501,24	0,46
HKD	300.000	Jiangsu Expressway Co Ltd H	358.326,22	366.254,21	0,53
HKD	30.000	Techtronic Industries Co Ltd	193.344,19	217.934,97	0,31
HKD	12.000	Tencent Holdings Ltd	456.733,62	515.225,03	0,74
HKD	160.000	Travelsky Technology Ltd H	278.185,95	347.872,91	0,50
			1.612.998,04	1.768.788,36	2,54
IDR	4.300.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	385.572,22	446.942,08	0,64
JPY	12.000	Glory Ltd	287.864,44	325.518,68	0,47
JPY	1.600	Keyence Corp	399.527,48	504.701,48	0,73
JPY	15.000	Komatsu Ltd	285.952,51	324.781,10	0,47
JPY	54.000	Konica Minolta Inc	336.093,76	315.536,77	0,45
JPY	33.000	Kubota Corp	435.286,58	466.789,86	0,67
JPY	11.000	Murata Manufacturing Co Ltd	435.094,71	608.142,99	0,88
JPY	22.000	Nabtesco Corp	537.769,30	588.670,87	0,85
JPY	30.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	428.512,94	512.864,03	0,74
JPY	7.500	Secom Co Ltd	533.930,40	600.943,39	0,87
JPY	5.600	Sony Corp	271.135,48	339.660,55	0,49
JPY	16.000	Suntory Beverage & Food Ltd Reg	602.446,14	595.964,72	0,86
JPY	8.000	Sysmex Corp	443.313,40	488.376,37	0,70
JPY	6.000	TechnoPro Holdings Inc	304.984,80	376.165,85	0,54

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Global Flexible - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	16.000	Unicharm Corp	419.883,71	485.163,80	0,70
			5.721.795,65	6.533.280,46	9,42
MXN	60.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV Units Cons of 5 Shs L + 3 Shs B	324.652,75	325.081,29	0,47
MXN	39.000	Fomento Económ Mexic SAB de CV Units 1B & 4D Shares	306.881,93	328.634,04	0,47
MXN	250.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	388.628,49	442.147,91	0,64
			1.020.163,17	1.095.863,24	1,58
SEK	30.000	Assa Abloy AB B	555.239,03	625.176,43	0,90
SEK	24.000	Mycronic AB	263.089,79	422.722,04	0,61
			818.328,82	1.047.898,47	1,51
SGD	92.000	SATS Ltd	285.789,70	308.388,14	0,44
THB	190.000	CP All PCL Foreign	412.788,64	410.860,90	0,59
USD	2.100	3M Co	324.010,86	329.991,98	0,48
USD	3.600	Accenture Plc A	563.733,42	675.204,42	0,97
USD	3.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	437.075,74	566.758,71	0,82
USD	300	Alphabet Inc A	300.352,09	357.902,38	0,52
USD	6.300	Analog Devices Inc	565.924,35	666.867,37	0,96
USD	1.300	Becton Dickinson & Co	277.351,02	314.920,28	0,45
USD	4.600	Church & Dwight Co Inc	249.945,26	288.201,66	0,41
USD	4.300	Clorox Co	570.324,62	588.066,27	0,85
USD	5.400	Colgate-Palmolive Co	333.606,64	331.108,93	0,48
USD	2.700	Ecolab Inc	400.092,20	464.124,88	0,67
USD	22.000	Embotelladora Andina SA ADR repr 6 Shares B	367.001,68	342.923,31	0,49
USD	9.000	Gilead Sciences Inc	532.278,82	520.904,96	0,75
USD	4.300	Intl Flavors & Fragrances Inc	470.464,82	494.153,38	0,71
USD	1.200	Mastercard Inc A	253.430,76	319.148,48	0,46
USD	17.500	Newmont Goldcorp Corp Reg	536.445,24	677.273,54	0,98
USD	2.500	Resmed Inc	243.569,18	345.083,28	0,50
USD	23.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	827.486,04	1.190.255,63	1,71
USD	6.000	Xilinx Inc	501.833,59	522.508,24	0,75
			7.754.926,33	8.995.397,70	12,96
Total actions			34.521.559,24	40.616.404,75	58,51
Fonds d'investissement fermés					
SGD	300.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	550.997,62	590.251,40	0,85
			550.997,62	590.251,40	0,85
Total fonds d'investissement fermés					
Obligations					
EUR	600.000	China Development Bank 0.5% EMTN Sen Reg S 16/01.06.21	603.000,00	604.362,00	0,87
EUR	2.000.000	Deutschland 0% T-Notes Sen 18/13.03.20	2.004.910,50	2.002.610,00	2,88
			2.607.910,50	2.606.972,00	3,75
USD	3.000.000	US 2.25% Ser 2049 19/15.08.49	2.800.298,48	2.592.592,15	3,73
			5.408.208,98	5.199.564,15	7,48
Total obligations					
Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
EUR	2.000.000	Espana 0% T-Bills Sen 19/08.05.20	2.004.495,49	2.003.970,00	2,89
EUR	2.000.000	France 0% BTF 19/22.04.20	2.006.114,29	2.004.280,00	2,89
EUR	1.000.000	Netherlands 0% T-Bills 19/31.01.20	1.002.538,39	1.000.535,00	1,44
EUR	1.000.000	Portugal 0% T-Bills 19/17.01.20	1.002.348,63	1.000.235,00	1,44
EUR	1.500.000	Portugal 0% T-Bills 19/20.03.20	1.502.013,70	1.501.665,00	2,16
			7.517.510,50	7.510.685,00	10,82
NOK	20.000.000	Norway 0% T-Bills Ser NST46 Sen Reg S 19/18.03.20	1.978.023,51	2.021.032,60	2,91
NOK	20.000.000	Norway 0% T-Bills Ser NST47 Sen Reg S 19/17.06.20	1.982.189,59	2.016.178,73	2,90
			3.960.213,10	4.037.211,33	5,81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Global Flexible - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Total instruments du marché monétaire			11.477.723,60	11.547.896,33	16,63
Total portefeuille-titres			51.958.489,44	57.954.116,63	83,47
Avoirs bancaires				10.911.453,60	15,72
Dettes bancaires				-2.772,86	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				567.941,67	0,81
Total				69.430.739,04	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	23,24 %
Matières premières	15,35 %
Industrie	10,79 %
Technologies	10,43 %
Biens de consommation non-cyclique	9,49 %
Services de santé	6,94 %
Biens de consommation durable	4,57 %
Finances	1,72 %
Energie	0,48 %
Immobilier	0,46 %
Total	<u>83,47 %</u>

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)au 31 décembre 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	12,70 %
Canada	10,51 %
Japon	9,42 %
France	5,82 %
Norvège	5,81 %
Allemagne	5,46 %
Suisse	4,84 %
Espagne	3,65 %
Portugal	3,60 %
Royaume-Uni	3,13 %
Pays-Bas	2,12 %
Caïmans (Iles)	2,02 %
Danemark	1,95 %
Chine	1,90 %
Taïwan	1,71 %
Mexique	1,58 %
Suède	1,51 %
Irlande	1,45 %
Singapour	1,29 %
Finlande	0,97 %
Indonésie	0,64 %
Thaïlande	0,59 %
Chili	0,49 %
Hong Kong	0,31 %
Total	<u>83,47 %</u>

FFG - European Equities - Sustainable

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	75.974.612,46
Avoirs bancaires	560.924,14
Frais d'établissement, nets	9.458,60
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	54.439,31
Total de l'actif	76.599.434,51

Exigible

Frais à payer	118.709,63
Total de l'exigible	118.709,63
Actif net à la fin de l'exercice	76.480.724,88

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
R Acc	2.416,002	EUR	112,81	272.551,48
I Acc	640.288,670	EUR	118,71	76.005.574,79
C Dis	315,000	EUR	108,79	34.270,29
C Acc	1.500,000	EUR	108,25	162.373,14
F Acc	500.000,000	EUR	0,01191	5.955,18
				76.480.724,88

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - European Equities - Sustainable

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Dividendes, nets	457.155,03
Intérêts bancaires	1.541,63
Total des revenus	458.696,66

Charges

Commissions de gestion et de distribution	175.052,26
Commission de dépositaire	26.009,39
Frais bancaires et autres commissions	638,36
Frais sur transactions	185.701,94
Frais d'administration centrale	43.073,52
Frais professionnels	2.539,71
Autres frais d'administration	5.801,08
Taxe d'abonnement	2.855,44
Intérêts bancaires payés	1.130,27
Autres charges	7.292,06
Total des charges	450.094,03

Revenus nets des investissements	8.602,63
----------------------------------	----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	637.911,03
- sur changes à terme	-268,24
- sur devises	-30.672,69
Résultat réalisé	615.572,73

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	4.803.527,90
Résultat des opérations	5.419.100,63

Emissions	65.748.307,34
-----------	---------------

Rachats	-5.765.084,12
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	65.402.323,85
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	11.078.401,03
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	76.480.724,88
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - European Equities - Sustainable

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	11.078.401,03	76.480.724,88

VNI par action	Devise	31.12.2018	31.12.2019
R Acc	EUR	-	112,81
I Acc	EUR	98,76	118,71
C Dis	EUR	-	108,79
C Acc	EUR	-	108,25
F Acc	EUR	0,00988	0,01191

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Acc	-	2.416,002	-	2.416,002
I Acc	112.120,520	579.727,957	-51.559,807	640.288,670
C Dis	-	315,000	-	315,000
C Acc	-	1.500,000	-	1.500,000
F Acc	500.000,000	-	-	500.000,000

FFG - European Equities - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	21.817	Adecco Group SA Reg	1.224.778,91	1.229.373,63	1,61
CHF	1.357	Also Holding AG Reg	179.301,11	204.092,68	0,27
CHF	2.381	Geberit AG Reg	1.105.536,28	1.190.459,69	1,56
CHF	7.188	Landis+Gyr Group Ltd Reg	604.220,91	666.243,64	0,87
CHF	95	Mikron Holding AG Reg	591,02	591,11	0,00
CHF	6.996	Nestlé SA Reg	648.848,38	674.720,23	0,88
CHF	10.696	Roche Holding Ltd Pref	2.776.044,35	3.091.338,61	4,04
CHF	4.569	Sonova Holding AG	943.131,31	931.516,23	1,22
CHF	465	Swiss Life Holding Reg	155.890,72	207.924,66	0,27
CHF	2.075	Swisscom Ltd Reg	966.952,57	979.021,52	1,28
CHF	6	Valora Holding AG Reg	1.101,61	1.491,11	0,00
CHF	996	Zurich Insurance Group AG Reg	353.012,44	364.044,74	0,48
			8.959.409,61	9.540.817,85	12,48
DKK	7.034	Coloplast A/S B	747.216,26	777.862,05	1,02
DKK	8.610	GN Store Nord Ltd	359.895,50	360.971,95	0,47
DKK	29.295	Matas A/S	198.155,32	216.000,63	0,28
DKK	6.160	Novo Nordisk AS B	317.523,68	318.719,50	0,42
DKK	3.829	Rockwool Intl A/S B	711.976,62	808.541,43	1,06
DKK	10.251	SimCorp A/S	911.466,09	1.039.103,44	1,36
DKK	854	SolarAS B	31.547,34	34.169,53	0,04
DKK	9.781	Spar Nord Bk A/S	88.132,14	84.683,24	0,11
DKK	1.006	Tcm Group AS Reg	15.387,16	16.962,05	0,02
DKK	6.007	Torm Plc A Reg	53.582,96	59.885,79	0,08
DKK	2.786	Vestas Wind Systems A/S	234.490,85	250.977,70	0,33
			3.669.373,92	3.967.877,31	5,19
EUR	115.173	A2A SpA	193.248,78	192.569,26	0,25
EUR	106	Ackermans & Van Haaren SA	13.918,08	14.808,20	0,02
EUR	127	Adidas AG Reg	35.654,92	36.804,60	0,05
EUR	1.931	AFC Ajax NV Bearer	40.865,19	41.323,40	0,05
EUR	20.146	Ageas NV	1.041.438,88	1.061.291,28	1,39
EUR	9.017	Allianz SE Reg	1.927.340,65	1.969.312,80	2,58
EUR	1.184	Altamir	19.785,34	19.713,60	0,03
EUR	1.116	Alten	120.457,25	125.550,00	0,16
EUR	1.905	ASM Intl NV Reg	100.788,41	190.785,75	0,25
EUR	4.569	ASML Holding NV	1.057.288,87	1.204.845,30	1,58
EUR	48.555	Assicurazioni Generali SpA	848.188,41	893.169,23	1,17
EUR	939	Atos SE	59.003,19	69.786,48	0,09
EUR	1.141	Axway Software	14.951,83	14.148,40	0,02
EUR	13.006	Banca Finnat Euramerica SpA Reg	4.789,82	3.680,70	0,00
EUR	63.789	Banca Mediolanum	481.540,70	564.851,60	0,74
EUR	16.019	BE Semiconductor Industries NV Reg	504.939,70	552.014,74	0,72
EUR	3.432	Bekaert SA	85.037,27	90.948,00	0,12
EUR	26.873	BNP Paribas SA A	1.278.191,51	1.419.700,59	1,86
EUR	1.565	Bouygues SA	59.574,07	59.282,20	0,08
EUR	1.709	Brederode SA	120.164,34	127.491,40	0,17
EUR	5	Burelle SA	3.884,00	4.090,00	0,01
EUR	126	Caisse Reg CA Mutuel Languedoc	10.620,77	10.352,16	0,01
EUR	1.267	CapGemini SE	141.071,58	137.976,30	0,18
EUR	358	Catering Intl Services CIS	4.465,92	4.761,40	0,01
EUR	10.702	CBO Territoria	39.924,21	40.988,66	0,05
EUR	2.223	Cellularline SpA Reg	15.060,29	15.561,00	0,02
EUR	2.567	Cementir Holding NV Reg	16.336,90	17.260,51	0,02
EUR	959	Cenit AG	12.115,43	13.138,30	0,02
EUR	2.490	Centrotec Sustainable AG	38.139,73	40.985,40	0,05
EUR	22.588	CGG	54.087,08	65.392,26	0,09
EUR	2.225	Christian Dior SE	988.425,77	1.016.380,00	1,33
EUR	15.108	Cie de Saint-Gobain SA	569.648,78	551.442,00	0,72
EUR	161	CRCAM Ile de France Cert Coop d'inv	15.870,82	16.019,50	0,02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - European Equities - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	94	CRCAM Morbihan SA Cert Coop d'Invest	9.171,79	9.603,04	0,01
EUR	69.900	Crédit Agricole SA	826.277,02	903.457,50	1,18
EUR	8.706	D'Ieteren SA	489.937,53	544.995,60	0,71
EUR	3.644	Dassault Systèmes SA	506.818,10	534.028,20	0,70
EUR	6.888	Deceuninck SA	12.699,14	14.120,40	0,02
EUR	17.647	Deutsche Lufthansa AG Reg	326.236,15	289.587,27	0,38
EUR	2.164	Dialog Semiconductor Plc	92.455,82	97.618,04	0,13
EUR	5.771	Digia Plc Reg	21.635,68	23.026,29	0,03
EUR	1.784	Digital Value SpA Reg	26.450,94	31.755,20	0,04
EUR	1.158	Draegerwerk AG&Co KGaA	42.925,85	45.856,80	0,06
EUR	13.818	EDP Renovaveis SA	141.269,70	145.089,00	0,19
EUR	201	Einhell Germany AG Pref	11.501,00	12.019,80	0,02
EUR	1.089	Erste Group Bank AG	33.108,54	36.546,84	0,05
EUR	475	ESI Group SA	14.236,51	15.437,50	0,02
EUR	58.011	Esprinet SpA	286.771,58	300.496,98	0,39
EUR	11.311	Eurazeo SA	701.976,74	689.971,00	0,90
EUR	698	Euro Ressources SA Reg	2.302,02	2.114,94	0,00
EUR	4.658	Eurotech SpA Reg	40.650,97	39.266,94	0,05
EUR	2.008	EXOR NV	108.707,24	138.712,64	0,18
EUR	1.356	Fabasoft AG	30.438,78	35.662,80	0,05
EUR	74.743	FNM SpA	43.183,81	52.095,87	0,07
EUR	2.525	Focus Home Interactive SA	61.622,59	60.221,25	0,08
EUR	12.750	GFT Technologies SE	161.496,60	148.410,00	0,19
EUR	10.575	Groupe Bruxelles Lambert SA	970.474,07	993.627,00	1,30
EUR	1.240	Hannover Rueck SE	207.357,76	213.652,00	0,28
EUR	6.134	Harvia Plc	49.521,14	64.100,30	0,08
EUR	2.211	Henkel AG & Co KGaA Pref	211.488,00	203.854,20	0,27
EUR	638	Hexaom SA	21.843,44	23.478,40	0,03
EUR	1.409	Hornbach Holding AG	62.096,72	90.880,50	0,12
EUR	473	Hunter Douglas NV Bearer	27.545,00	27.434,00	0,04
EUR	281	Ibersol SGPS SA Reg	2.264,91	2.248,00	0,00
EUR	86.665	Intesa Sanpaolo SpA	205.136,06	203.532,75	0,27
EUR	182	Ipsen	20.259,48	14.378,00	0,02
EUR	4.065	Italmobiliare SpA Reg	95.942,54	98.169,75	0,13
EUR	915	Kaufman & Broad SA	29.217,87	33.855,00	0,04
EUR	12.928	KBC Group SA	866.135,26	866.951,68	1,13
EUR	8.067	Kemira Oyj	119.734,45	106.968,42	0,14
EUR	1.995	Kesko Oyj B	122.903,17	125.844,60	0,16
EUR	1.742	KWS Saat SE & Co KGaA	105.939,03	100.513,40	0,13
EUR	64	LDC SA	7.119,50	6.688,00	0,01
EUR	7.905	Legrand Holding SA	546.994,50	574.219,20	0,75
EUR	347	Mediaset Espana Com SA	2.004,79	1.964,02	0,00
EUR	5.754	Muenchener Rueckver AG REG	1.448.523,04	1.513.302,00	1,98
EUR	5.742	Nexity A	256.283,83	257.126,76	0,34
EUR	25.864	NN Group NV	884.693,54	874.720,48	1,14
EUR	23.466	NOS SGPS SA	139.340,63	112.636,80	0,15
EUR	2.462	OMV AG	121.218,69	123.296,96	0,16
EUR	18.650	Orion Corp (New) B	736.185,70	769.685,50	1,01
EUR	23.238	Peugeot SA	516.746,03	494.969,40	0,65
EUR	19.416	Pharming Group NV Bearer	29.124,00	30.434,58	0,04
EUR	24.638	Proximus SA	676.155,60	628.761,76	0,82
EUR	2.416	PVA TePla AG	26.840,55	36.964,80	0,05
EUR	20.329	Raisio Plc V Reg	73.769,85	69.118,60	0,09
EUR	21.836	Randstad NV	1.170.573,37	1.188.751,84	1,55
EUR	9.968	Renault SA	508.254,89	420.450,24	0,55
EUR	151	Repsol SA	2.197,31	2.103,43	0,00
EUR	56.040	Rexel SA	628.932,72	663.793,80	0,87
EUR	29.387	Royal Philips NV	1.195.185,20	1.278.922,24	1,67
EUR	80	Samse SA	12.853,50	13.520,00	0,02
EUR	182	Sanofi SA	14.117,30	16.310,84	0,02
EUR	1.952	SAP SE	234.357,12	234.864,64	0,31
EUR	9.278	Saras Raffinerie Sarde SpA	13.236,92	13.304,65	0,02
EUR	2.425	Scanfil PLC Reg	10.586,34	11.858,25	0,02
EUR	17.642	Schneider Electric SE	1.529.267,34	1.614.243,00	2,11
EUR	647	Seche Environnement SA	21.986,51	24.327,20	0,03
EUR	25.907	Société Générale SA	702.861,76	803.505,61	1,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - European Equities - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	4.567	Software AG Reg	141.225,88	142.033,70	0,19
EUR	932	SOMFY SA	79.767,12	81.550,00	0,11
EUR	27.809	Sonae Capital SGPS SA Reg	22.772,68	20.940,18	0,03
EUR	5.258	Sopra Steria Group SA	699.353,92	754.523,00	0,99
EUR	37.694	STMicroelectronics NV	812.627,01	903.525,18	1,18
EUR	50	Sto Se & Co KGaA Pref Reg	4.924,20	5.700,00	0,01
EUR	1.464	Surteco Group SE	31.064,36	33.159,60	0,04
EUR	3.117	Sword Group SA Reg	98.397,13	106.289,70	0,14
EUR	35.491	TAG Immobilien AG	766.360,44	786.480,56	1,03
EUR	1.106	Talanx AG Reg	39.506,76	48.863,08	0,06
EUR	4.884	Tikkurila Oyj Reg	63.878,32	70.134,24	0,09
EUR	1.180	UBISOFT Entertainment SA	85.887,25	72.664,40	0,10
EUR	5.190	UCB	377.396,80	367.971,00	0,48
EUR	16.127	Unilever NV	863.466,89	826.186,21	1,08
EUR	490	Union Fin de France Bq SA	9.955,10	9.702,00	0,01
EUR	15.333	Uponor Oyj A Reg	182.215,30	178.629,45	0,23
EUR	8.509	Valeo SA	301.741,90	267.267,69	0,35
EUR	1.439	Vilmorin et Cie	72.061,74	69.431,75	0,09
EUR	600	Virbac SA	118.027,09	141.900,00	0,19
EUR	49.772	Vivendi	1.245.808,72	1.285.113,04	1,68
EUR	324	Wienerberger AG	6.646,34	8.560,08	0,01
EUR	18.755	Wolters Kluwer NV	1.189.564,09	1.219.450,10	1,59
EUR	4.027	Zumtobel Group AG Bearer	27.926,44	36.806,78	0,05
			35.776.537,50	37.142.733,26	48,59
GBP	41.758	3i Group Plc	480.976,58	541.079,91	0,71
GBP	39.977	Allergy Therapeutics Plc Reg	5.992,29	4.835,63	0,01
GBP	9.491	Amino Technologies PLC Reg	12.632,61	16.464,51	0,02
GBP	4.273	Aptitude Software Group Plc Reg	30.190,70	31.364,81	0,04
GBP	186	Argentex Group PLC Reg	341,14	370,95	0,00
GBP	49.319	Aviva Plc	239.573,78	243.689,38	0,32
GBP	92.004	Barratt Developments Plc	659.767,33	810.613,94	1,06
GBP	16.731	Berkeley Gr Hgs (The) Plc	843.323,39	959.374,51	1,25
GBP	3.063	Blanco Technology Group PLC Reg	4.437,48	6.199,13	0,01
GBP	37.909	Bovis Homes Group Plc	547.174,00	607.521,25	0,79
GBP	55.797	BP Plc	329.826,83	310.530,33	0,41
GBP	71.902	Breedon Group Plc Reg	60.492,58	70.426,88	0,09
GBP	646	Castings Plc Reg	3.132,00	3.201,85	0,00
GBP	8.076	Coca-Cola HBC Ltd Reg	223.811,37	244.457,33	0,32
GBP	33.263	Crest Nicholson Holdings Plc Reg	166.871,24	169.497,55	0,22
GBP	10.655	CVS Group PLC	120.159,34	143.972,09	0,19
GBP	22.723	Dart Group Plc	327.779,89	454.253,68	0,59
GBP	4.274	Ferguson Plc Reg	326.189,49	345.497,15	0,45
GBP	20.913	Galliford Try Plc	187.203,60	212.119,99	0,28
GBP	38.580	Highland Gold Mining Ltd	91.670,83	89.417,62	0,12
GBP	5.713	Hollywood Bowl Group Plc	15.385,30	19.214,47	0,03
GBP	3.603	Howden Joinery Group Plc	22.373,56	28.598,32	0,04
GBP	7.491	iEnergizer Ltd Reg	19.716,97	23.072,77	0,03
GBP	623	Impellam Group PLC Reg	3.188,61	2.683,49	0,00
GBP	7.933	Intl Personal Finance Plc	19.822,80	15.072,41	0,02
GBP	92.293	Investec Plc	475.600,70	482.602,86	0,63
GBP	1.826	K3 Business Tec Group PLC Reg	4.407,59	3.135,33	0,00
GBP	269.004	Legal & General Group Plc	856.462,04	961.879,67	1,26
GBP	397	London Stock Exchange Gr Plc	23.935,54	36.308,77	0,05
GBP	233.395	M&G PLC Reg	611.594,22	653.319,48	0,85
GBP	58.465	Marshalls Plc	496.687,46	593.353,87	0,78
GBP	58.292	Marston's Plc	61.676,76	87.501,48	0,11
GBP	41.156	Mitchells & Butlers Plc	118.280,06	223.171,15	0,29
GBP	524	NMCN Plc Reg	4.850,24	3.679,32	0,00
GBP	11.734	Norcros PLC Reg	31.518,48	38.772,47	0,05
GBP	2.888	NWF Group PLC Reg	5.551,49	6.134,64	0,01
GBP	13.661	Oxford Instruments Plc Reg	225.600,79	248.269,05	0,32
GBP	2.438	Polar Capital Holdings Plc Reg	15.262,75	15.823,98	0,02
GBP	18.889	Rank Group Plc Reg	50.138,27	61.745,90	0,08
GBP	105.618	Redrow Plc Reg	795.362,10	928.567,74	1,21
GBP	6.032	Relx Plc	130.391,77	135.640,59	0,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - European Equities - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
GBP	87.336	Rightmove Group Plc Reg	559.686,62	653.022,05	0,85
GBP	10.404	RM Plc Reg	34.761,43	35.114,44	0,05
GBP	531	Robert Walters PLC Reg	3.662,31	3.484,08	0,00
GBP	6.122	SDL Plc Reg	43.219,75	43.058,51	0,06
GBP	1.464	Severfield Plc Reg	1.299,82	1.451,24	0,00
GBP	3.229	Smith & Nephew Plc	51.463,42	69.828,30	0,09
GBP	66.828	Spirent Communications Plc Reg	162.884,56	198.342,52	0,26
GBP	50.726	St James's Place Plc	622.378,95	697.091,02	0,91
GBP	111.095	Standard Chartered Plc	881.250,04	933.980,48	1,22
GBP	18.356	SThree Plc	60.977,51	82.098,77	0,11
GBP	115.268	Tate & Lyle Plc	916.829,45	1.034.084,44	1,35
GBP	352.565	Taylor Wimpey Plc	694.843,21	804.664,87	1,05
GBP	8.948	Team17 Group Plc Reg	33.865,56	39.598,31	0,05
GBP	3.251	The Go-Ahead Group Plc	82.970,04	84.710,14	0,11
GBP	9.744	Trans-Siberian Gold Plc Reg	8.656,69	8.796,67	0,01
GBP	2.369	Vertu Motors Plc Reg	1.180,52	1.051,16	0,00
GBP	430.440	Vodafone Group Plc	799.907,23	745.486,36	0,97
GBP	4.042	Volex Plc Reg	5.639,99	7.345,75	0,01
GBP	1.856	Yougov Plc Reg	11.692,87	14.083,43	0,02
			13.626.523,94	15.290.728,79	19,96
NOK	34.056	DNB ASA	547.146,48	565.965,33	0,74
NOK	1.890	Pareto Bk ASA Reg	7.509,06	7.392,67	0,01
NOK	2.073	Sparebank 1 BV	7.950,83	8.318,53	0,01
NOK	293	Sparebanken Sor Reg	2.843,10	3.265,97	0,00
			565.449,47	584.942,50	0,76
SEK	1.732	Addtech AB B	44.604,80	49.937,61	0,07
SEK	14.271	Assa Abloy AB B	299.014,94	297.396,43	0,39
SEK	26.350	Atlas Copco AB A Reg	870.691,59	936.752,19	1,22
SEK	2.996	Beijer Electronics Group AB Reg	16.524,45	20.013,18	0,03
SEK	17.638	Cloetta AB B	48.971,05	53.204,19	0,07
SEK	1.089	Enea AB Reg	14.307,64	18.756,15	0,02
SEK	27.656	Essity AB B Reg	778.243,41	794.229,17	1,04
SEK	16.452	Fastighets Balder AB B	557.694,43	678.179,06	0,89
SEK	182	Ferronordic AB Reg	2.710,25	2.822,90	0,00
SEK	1.613	FM Mattsson Mora Group AB B Reg	14.079,46	15.041,73	0,02
SEK	16.616	Hennes & Mauritz AB B	319.926,76	301.170,96	0,39
SEK	2.421	Humana AB	15.459,85	14.029,73	0,02
SEK	132	Industrivaerden AB C	2.460,95	2.837,44	0,00
SEK	59.023	Inwido AB	333.008,50	404.942,89	0,53
SEK	7.281	Kungsliden AB	57.654,46	68.174,72	0,09
SEK	18.719	Lindap Intl AB	118.017,05	213.035,05	0,28
SEK	2.810	Loomis AB	106.971,74	103.693,46	0,14
SEK	1.978	Moberg Pharma AB Reg	5.595,63	3.406,76	0,00
SEK	38.031	Mycronic AB	524.682,29	669.855,91	0,88
SEK	1.255	Nederman Holding AB Reg	15.796,44	16.050,19	0,02
SEK	13.288	Nobia AB Bearer	74.398,25	88.257,63	0,12
SEK	1.955	Nolato AB B	101.432,63	102.316,74	0,13
SEK	236	Proact IT Group AB Reg	5.016,16	4.132,06	0,01
SEK	438	Rejlerkoncernen AB B	3.517,44	4.980,57	0,01
SEK	250	Semcon AB Reg	1.338,56	1.646,20	0,00
SEK	21.938	Skanska AB B	413.899,30	441.931,66	0,58
SEK	4.608	Sweco AB B	146.981,38	158.378,94	0,21
SEK	4.626	Systemair AB	61.106,40	79.454,79	0,10
SEK	37.841	Telefon AB LM Ericsson B	309.797,34	293.681,81	0,38
SEK	51.460	Trelleborg AB B	790.309,47	825.345,46	1,08
SEK	41.630	Volvo AB B	567.272,03	621.536,42	0,81
			6.621.484,65	7.285.192,00	9,53
USD	4.228	BP Plc ADR repr 6 Shares	145.108,81	142.125,88	0,19
USD	2.561	Endava Ltd A spons ADR repr 1 Share Reg	95.574,23	106.299,63	0,14
USD	15.325	Fly Leasing Ltd spons ADR repr 1 Share	279.185,25	267.542,53	0,35
USD	372	Galapagos NV spons ADR repr 1 Share	67.550,36	68.531,90	0,09
USD	4.622	Icon Plc	614.233,39	709.046,99	0,93
USD	12.045	Nomad Foods Ltd	212.671,40	239.998,80	0,31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - European Equities - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	2.588	NXP Semiconductor NV	258.070,31	293.354,31	0,38
USD	3.543	Unilever NV Reg	194.639,46	181.331,42	0,24
			1.867.033,21	2.008.231,46	2,63
Total actions			71.085.812,30	75.820.523,17	99,14
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
GBP	13.773	Augean Plc Reg	17.333,11	36.082,86	0,05
GBP	5.864	CentralNic Group PLC Reg	3.345,12	6.228,10	0,01
GBP	33.062	Eckoh Plc Reg	19.091,86	21.459,08	0,03
GBP	14.555	Gateley (Holdings) PLC Reg	27.482,89	34.095,12	0,04
GBP	12.971	Science Group PLC Reg	30.364,13	38.114,67	0,05
GBP	10.845	Springfield Properties PLC Reg	15.709,56	18.109,46	0,02
Total actions			113.326,67	154.089,29	0,20
Total portefeuille-titres			71.199.138,97	75.974.612,46	99,34
Avoirs bancaires				560.924,14	0,73
Autres actifs/(passifs) nets				-54.811,72	-0,07
Total				76.480.724,88	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	25,75 %
Industrie	20,05 %
Biens de consommation durable	13,02 %
Services de santé	11,99 %
Technologies	10,89 %
Biens de consommation non-cyclique	5,77 %
Matières premières	4,49 %
Services de télécommunication	3,25 %
Immobilier	2,40 %
Energie	1,29 %
Services aux collectivités	0,44 %
Total	<u>99,34 %</u>

FFG - European Equities - Sustainable

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Royaume-Uni	19,80 %
France	17,56 %
Suisse	12,80 %
Pays-Bas	11,67 %
Suède	9,53 %
Allemagne	7,82 %
Belgique	6,08 %
Danemark	5,11 %
Italie	3,15 %
Finlande	1,85 %
Irlande	0,93 %
Norvège	0,77 %
Jersey	0,54 %
Bermudes (Iles)	0,35 %
Autriche	0,32 %
Iles Vierges (britanniques)	0,31 %
Luxembourg	0,31 %
Espagne	0,19 %
Portugal	0,18 %
Curaçao	0,04 %
Guernesey	0,03 %
Total	<u>99,34 %</u>

Note 1 - Informations générales

FFG est une Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV") à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumise à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée ("Loi de 2010"). La SICAV a été créée pour une durée illimitée en date du 23 décembre 2016.

La SICAV publie chaque année un rapport annuel au 31 décembre révisé par l'auditeur et un rapport semestriel non révisé au 30 juin.

La devise de globalisation est l'Euro.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public au siège social de la SICAV et au siège social de la Société de Gestion :

- le Prospectus de la SICAV, comprenant les fiches signalétiques,
- les Statuts,
- les Informations Clés de la SICAV (également publiées sur le site <http://www.mdo-manco.com/>),
- les rapports financiers de la SICAV.

Note 2 - Principales méthodes comptables**a) Présentation des états financiers**

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

b) Evaluation des actifs

1. La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée entièrement ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant qui semblera adéquat à la SICAV en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
2. La valeur de toutes valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire et/ou de tout instrument financier dérivé qui sont négociés ou cotés sur une bourse sera déterminée suivant le dernier prix disponible.
3. La valeur de toutes valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire et/ou de tout instrument financier dérivé qui sont négociés sur un marché réglementé est basée sur le dernier prix disponible.
4. Dans la mesure où des valeurs mobilières en portefeuille le jour en question ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse ou un marché réglementé ou si pour des valeurs cotées ou négociées sur une bourse ou un marché réglementé le prix déterminé conformément au sous-paragraphe 2. ou 3. n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, celles-ci seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi.
5. La valeur des instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché organisé sera déterminée quotidiennement d'une manière fiable et vérifiée par un professionnel compétent nommé par la SICAV conformément à la pratique du marché.

6. Les actions ou parts de fonds d'investissement sous-jacents de type ouvert seront évaluées à leurs dernières valeurs nettes d'inventaire disponibles, réduites éventuellement des commissions applicables.
7. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché organisé sera basée sur la valeur nominale plus tous les intérêts capitalisés ou sur base d'amortissement des coûts.
8. Dans l'hypothèse où les méthodes de calcul susmentionnées sont inappropriées ou trompeuses, le Conseil d'Administration peut adopter tout autre principe d'évaluation appropriée pour les avoirs de la SICAV.
9. Dans les circonstances où les intérêts de la SICAV ou de ses actionnaires le justifient (notamment pour éviter les pratiques de *market timing*), le Conseil d'Administration peut prendre toutes autres mesures appropriées, telles qu'appliquer une méthodologie d'évaluation d'une valeur juste pour ajuster la valeur des avoirs de la SICAV.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellé en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("*ex-date*"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("*settlement Price*") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais d'établissement en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur un maximum de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

i) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération.

A la date des états financiers, les cours de change utilisés sont les suivants :

1	EUR	=	1,4557490	CAD	Dollar canadien
			1,0864368	CHF	Franc suisse
			7,4729158	DKK	Couronne danoise
			0,8473847	GBP	Livre anglaise
			8,7480223	HKD	Dollar de Hong Kong
			15.585,9120123	IDR	Rupiah indonésienne
			122,0206454	JPY	Yen japonais
			21,2033120	MXN	Peso mexicain
			9,8684207	NOK	Couronne norvégienne
			10,5090333	SEK	Couronne suédoise
			1,5095263	SGD	Dollar de Singapour
			33,4115515	THB	Baht thaïlandais
			1,1227000	USD	Dollar américain

j) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

k) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de liquidation de transactions payés au dépositaire.

l) Autres créances / Autres dettes

Pour le compartiment FFG - Architect Strategy, les rubriques "Autres créances" / "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprennent les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes

Note 3 - Commissions de gestion et de distribution et commission de Sur-performancePour le compartiment FFG - Architect Strategy :

Depuis le 24 octobre 2019 :

La SICAV a nommé MDO Management Company S.A., en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La Société de Gestion est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du chapitre 15 de la Loi de 2010.

La Société de Gestion reçoit une commission de société de gestion de maximum 0,05 % p.a. basée sur l'actif net moyen du compartiment avec un minimum n'excédant pas EUR 10.000.

La Société de Gestion a nommé ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC comme gestionnaire pour fournir des services de gestion de portefeuille.

La Société de Gestion a nommé FUNDS FOR GOOD S.A. comme coordinateur de distribution. A ce titre, le coordinateur de distribution aura pour tâche de nommer un ou plusieurs distributeurs en vue de placer les actions des compartiments de la SICAV.

La Commission de Gestion et de Distribution est payée respectivement au Gestionnaire et au Coordinateur de Distribution par la SICAV. La Commission de Gestion et de Distribution est différente suivant la classe d'actions à laquelle elle s'applique.

La commission de Gestion comporte des frais de sur-performance. La commission de surperformance rémunère le Gestionnaire dans le cas où la performance de sa couverture contre les risques du marché est supérieure à celle qui aurait été générée par une couverture fixe de 70% de l'exposition au Compartiment Maître, via des futures. La rémunération sera calculée de la manière suivante :

1. Pour chaque année sociale durant laquelle la performance de la classe d'actions excède celle du Benchmark composite (30% EMIX + 70% GETB1 + Alpha EES*poids EES) (le « Benchmark de Référence ») correspondant à une couverture fixe dont la performance équivaut à 70% sur l'indice EMIX World Europe NTR Index, exprimée en pourcentage (la "Sur-performance"), une commission de 15% de la Sur-performance calculée sur les actifs nets du jour avant déduction de la commission de performance, est due dans les conditions déterminées au paragraphe 2. La Sur-performance est la différence (positive) entre la performance (positive ou négative) de la classe d'actions et la performance (positive ou négative) du Benchmark de Référence sur l'année considérée. Une provision sera constituée au titre de cette commission de performance chaque Jour d'Evaluation. Si le cumul de performance est négatif durant cette période, aucune commission de Sur-performance ne sera exigible.

2. La commission de Sur-performance n'est due que dans l'hypothèse où (1) la performance de la classe d'actions excède la performance du Benchmark de Référence sur l'année, et (2) en cas de Sur-performance négative à la fin de l'année sociale, cette Sur-performance négative sera reconduite à la période de calcul suivante (Principe "High Watermark"). Dans l'hypothèse où la performance de la classe d'actions n'excède pas le Benchmark de Référence, aucune commission de performance n'est appliquée.

3. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la commission de Sur-performance est soumise au principe de cristallisation. Lorsqu'un rachat d'actions est effectué à une autre date que celle à laquelle une commission de Sur-performance est versée alors qu'une provision a été constituée au titre de commission de Sur-performance, le montant de la commission de Sur-performance provisionné imputable aux actions rachetées sera considérée comme acquise au Gestionnaire et payée à la fin de l'année concernée. En cas de souscription, le calcul de la commission de performance est ajusté afin d'éviter que cette souscription n'ait un impact sur le montant des provisions de commissions de performance. Aux fins de cet ajustement, le montant relatif à la souscription est retiré du calcul de la Sur-performance pour le jour considéré. La provision effectuée au titre de la commission de Sur-performance sera diminuée de 15% de la Sur-performance déterminée le Jour d'Evaluation sur lequel les souscriptions ont été décomptées, multiplié par le nombre d'actions souscrites.

A la date des états financiers, le montant de Sur-performance s'élève à EUR 1.558,74.

Les frais présentés ci-dessous englobent les frais de Gestion et de Distribution du Compartiment Maître.

Actions de la classe R Dis et R Acc :

Max. 1,5 % p.a. calculé trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions concernée + frais de sur-performance.

Actions de la classe I Acc :

Max. 0,95% p.a. calculé trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions concernée + frais de sur-performance.

Actions de la classe C Acc et C Dis:

Max 1,2% p.a. calculé trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée + frais de sur-performance.

Jusqu'au 23 octobre 2019 :

La SICAV a nommé NOVACAP ASSET MANAGEMENT S.A., en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La Société de Gestion est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du chapitre 15 de la Loi de 2010.

La Société de Gestion reçoit une commission de la société de gestion de maximum 0,075 % p.a. basée sur l'actif net moyen du compartiment avec un minimum n'excédant pas EUR 22.500.

La Société de Gestion a nommé BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. comme gestionnaire pour fournir des services de gestion de portefeuille.

Le gestionnaire reçoit une commission de gestion de maximum 0,25% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions respective de chaque compartiment.

La Société de Gestion a nommé FUNDS FOR GOOD S.A. coordinateur de distribution. A ce titre, le coordinateur de distribution aura pour tâche de nommer un ou plusieurs distributeurs en vue de placer les actions des compartiments de la SICAV. La commission de coordinateur de distribution est différente suivant la classe d'actions à laquelle elle s'applique.

Actions de classe R Acc et R Dis :

Maximum 1,20 % calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen du compartiment. Une partie de cette commission est rétrocédée à la société FUNDS FOR GOOD S.A. en vue de la réalisation de l'objectif philanthropique poursuivi par le compartiment.

Actions de classe I Acc :

Maximum 0,65 % calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen du compartiment. Une partie de cette commission est rétrocédée à la société FUNDS FOR GOOD S.A. en vue de la réalisation de l'objectif philanthropique poursuivi par le compartiment.

Les distributeurs seront rémunérés par le coordinateur de distribution à partir de la commission de coordinateur de distribution. Le coordinateur de distribution n'offrira pas directement lui-même les actions des compartiments à la souscription.

Pour le compartiment FFG - Global Flexible - Sustainable :

Depuis le 24 octobre 2019 :

La SICAV a nommé MDO Management Company S.A., en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La Société de Gestion est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du chapitre 15 de la Loi de 2010.

La Société de Gestion reçoit une commission de société de gestion de maximum 0,05 % p.a. basée sur l'actif net moyen du compartiment avec un minimum n'excédant pas EUR 10.000.

La Société de Gestion a nommé BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. comme gestionnaire pour fournir des services de gestion de portefeuille.

La Société de Gestion a nommé FUNDS FOR GOOD S.A. coordinateur de distribution. A ce titre, le coordinateur de distribution aura pour tâche de nommer un ou plusieurs distributeurs en vue de placer les actions des compartiments de la SICAV

La Commission de Gestion et de Distribution est payée respectivement au gestionnaire et au Coordinateur de Distribution par la SICAV. La Commission de Gestion et de Distribution est différente suivant la classe d'actions à laquelle elle s'applique.

Actions de la classe R Dis et R Acc :

Max. 1,30% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions concernée.

Actions de la classe I Acc :

Max. 0,65 % p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions concernée.

Actions de la classe C Acc et C Dis :

Max 0,95% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Actions de la classe F Acc :

Max. 0,55% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Actions de la classe S Dis et S Acc :

Max 0,80% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée. La période de souscription pour ces actions prendra fin lorsque la somme de sa valeur nette d'inventaire et la valeur nette d'inventaire de la classe d'actions « S Acc » et « S Dis » atteindra ou dépassera 50 millions d'euros ou à tout autre date laissés à la discrétion du Conseil d'Administration.

Jusqu'au 23 octobre 2019:

La SICAV a nommé NOVACAP ASSET MANAGEMENT S.A., en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La Société de Gestion est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du chapitre 15 de la Loi de 2010.

La Société de Gestion a nommé BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. comme gestionnaire pour fournir des services de gestion de portefeuille.

La Société de Gestion a nommé FUNDS FOR GOOD S.A. coordinateur de distribution. A ce titre, le coordinateur de distribution aura pour tâche de nommer un ou plusieurs distributeurs en vue de placer les actions des compartiments de la SICAV.

La commission de gestion et de distribution est payée à la Société de Gestion. A partir de cette commission, la Société de Gestion rémunère le gestionnaire et le coordinateur de distribution.

La commission de gestion et de distribution est différente suivant la classe d'actions à laquelle elle s'applique.

Actions de classe R Acc et R Dis :

Maximum 1,35% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Actions de classe I Acc :

Max. 0,70 % p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions concernée.

Actions de classe C Acc et C Dis :

Maximum 1,00% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Actions de classe F Acc :

Maximum 0,60% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Aucune commission de distribution n'est chargée à cette classe.

Actions de classe S Acc et S Dis:

Max 0,85% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Pour le compartiment FFG - European Equities - Sustainable:

Depuis le 24 octobre 2019:.

La SICAV a nommé MDO Management Company S.A., en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La Société de Gestion est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du chapitre 15 de la Loi de 2010.

La Société de Gestion reçoit une commission de société de gestion de maximum 0,05 % p.a. basée sur l'actif net moyen du compartiment avec un minimum n'excédant pas EUR 10.000.

La Société de Gestion a nommé ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC comme gestionnaire pour fournir des services de gestion de portefeuille.

La Société de Gestion a nommé FUNDS FOR GOOD S.A. coordinateur de distribution. A ce titre, le coordinateur de distribution aura pour tâche de nommer un ou plusieurs distributeurs en vue de placer les actions des compartiments de la SICAV.

La Commission de Gestion et de Distribution est payée respectivement au Gestionnaire et au Coordinateur de Distribution par la SICAV. La Commission de Gestion et de Distribution est différente suivant la classe d'actions à laquelle elle s'applique.

Actions de la classe R Dis et R Acc :

1,50% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions concernée.

Actions de la classe I Acc :

0,75% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions concernée.

Actions de la classe C Acc et C Dis :

1,10% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Actions de la classe F Acc :

0,625% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Jusqu'au 23 octobre 2019:

La SICAV a nommé NOVACAP ASSET MANAGEMENT S.A., en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La Société de Gestion est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du chapitre 15 de la Loi de 2010.

La Société de Gestion a nommé ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC comme gestionnaire pour fournir des services de gestion de portefeuille.

La Société de Gestion a nommé FUNDS FOR GOOD S.A. coordinateur de distribution. A ce titre, le coordinateur de distribution aura pour tâche de nommer un ou plusieurs distributeurs en vue de placer les actions des compartiments de la SICAV.

La commission de gestion et de distribution est payée à la Société de Gestion. A partir de cette commission, la Société de Gestion rémunère le gestionnaire et le coordinateur de distribution.

La commission de gestion et de distribution est différente suivant la classe d'actions à laquelle elle s'applique.

Actions de la classe R Acc et R Dis:

Maximum 1,875% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions concernée.

Actions de la classe I Acc :

Maximum 1,275% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions concernée.

Actions de la classe C Acc et C Dis:

Maximum 1,575% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Actions de la classe F Acc :

Maximum 0,675% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Aucune Commission de distribution n'est chargée à cette classe.

Note 4 - Rétrocession des commissions de gestion

Les rétrocessions des commissions de gestion reçues par la SICAV et liées à ses investissements dans des OPCVM ou autres OPC sont présentées dans la rubrique "Autres commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 5 - Remboursement des charges administratives par l'initiateur du fonds

Le Conseil d'Administration a décidé de mettre en place un système de limitation des charges pour tous les frais administratifs du compartiment FFG - Global Flexible - Sustainable. Tous les frais administratifs dépassant la limitation des charges seront supportés par l'initiateur du fonds, FUNDS FOR GOOD S.A.. La limitation des charges suivante doit être appliquée pour les différentes classes d'actions:

R Acc	ISIN LU1697917083	35bp
R Dis	ISIN LU1697916861	35bp
I Acc	ISIN LU1697917166	35bp
C Acc	ISIN LU1697917240	35bp
C Dis	ISIN LU1697917323	35bp
F Acc	ISIN LU1697917596	35bp
S Acc	ISIN LU1735585462	30bp
S Dis	ISIN LU1735585546	30bp

Note 6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Un taux réduit de 0,01 % est applicable aux actions des classes I Acc réservées à des investisseurs institutionnels.

Note 7 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période de référence des états financiers peut être obtenue à titre gratuit au siège social de la SICAV.

Note 8 - Structure Fonds Nourricier - Fonds Maître

Le Compartiment FFG - Architect Strategy est un compartiment nourricier qui investit au moins 85% de ses actifs nets dans le compartiment FFG - European Equities - Sustainable (le « Fonds Maître »), et plus précisément dans la classe I Acc. La performance du Compartiment peut différer de celle du Fonds Maître à cause (i) des frais supportés par le Compartiment, (ii) des avoirs liquides détenus et (iii) des techniques de couverture mis en place par le Compartiment.

A la date des états financiers, le pourcentage de participation de l'OPCVM Nourricier dans la part I Acc de l'OPCVM Maître FFG - European Equities - Sustainable est de 90,22%.

A côté de son objectif financier, le Compartiment génère un impact social concret, par l'intermédiaire du Coordinateur de Distribution de la SICAV, dont l'approche est certifiée par Forum Ethibel. Après déduction de ses frais de fonctionnement, le Coordinateur de Distribution reverse le montant le plus important entre 50% de ses bénéfices nets et 10% de son chiffre d'affaires au projet social qu'il a lui-même mis en place et qu'il anime, « Funds For Good Philanthropy ».

« Funds for Good Philanthropy » consacre la totalité de ses moyens financiers à la lutte contre la pauvreté et à la création d'emploi, en allouant des prêts d'honneur et de l'accompagnement à des personnes précarisées ayant un projet d'entreprise, leur permettant ainsi de démarrer leur activité. Plus d'informations sont disponibles sur www.fundsforgood.eu

Le Compartiment investit au minimum 85% de ses actifs nets dans le Fonds Maître. De manière accessoire et afin de limiter l'exposition du Compartiment aux risques des marchés d'actions, une couverture systématique de l'exposition action sera mise en place. La couverture limitera l'exposition du fonds au marché des actions à 50% maximum. Les avoirs du portefeuille non investis dans le Fonds Maître ou dans les instruments de couverture seront conservés sous forme de liquidités dans le Compartiment.

Informations sur le Fonds Maître

Le Fonds Maître est un compartiment de la SICAV et est géré par la Société de Gestion, qui a nommé ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC en tant que gestionnaire. La Société de Gestion a mis en place des règles de conduite internes (les « Règles de Conduite ») décrivant, entre autres, la coordination de la fréquence et du moment de calcul de la VNI et la publication du prix des actions, la coordination de la transmission des ordres de souscription, de rachat et de conversion du Compartiment et des événements ayant un impact sur les opérations de souscription, de rachat ou de conversion. Des informations sur les Règles de Conduite sont disponibles à la demande auprès de la Société de Gestion.

Le Prospectus (y inclus sa fiche signalétique relative au Fonds Maître), le KIID et les rapports annuels et semi-annuels du Fonds Maître les plus récents sont disponibles à la demande au siège de la Société de Gestion et sur le site internet suivant : <http://www.mdo-manco.com/>. L'objectif d'investissement et les caractéristiques principales du Fonds Maître sont décrites plus en détail ci-dessous.

L'OPCVM Nourricier a supporté les frais totaux suivants :

	Frais totaux	Devise
OPCVM Nourricier	845.699,62	EUR
OPCVM Maître	450.094,03	EUR

Note 9 - Contrats de changes à terme

A la date des états financiers, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de Banque de Luxembourg dans les contrats de change à terme suivants :

FFG - Architect Strategy

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
CHF	10.906,00	EUR	10.024,34	23.01.2020	15,66
EUR	7.491,71	CHF	8.203,00	23.01.2020	-59,92
EUR	1.918.509,26	CHF	2.098.711,00	23.01.2020	-13.550,24
EUR	3.394.105,93	GBP	2.882.251,00	23.01.2020	-4.895,79
EUR	127.615,78	NOK	1.287.614,33	23.01.2020	-2.710,67
EUR	309.378,12	SEK	3.239.820,00	23.01.2020	1.168,94
GBP	5.361,00	EUR	6.418,20	23.01.2020	-96,12
GBP	159.218,00	EUR	186.700,06	23.01.2020	1.064,24
SEK	870.396,00	EUR	83.461,66	23.01.2020	-659,61
SEK	645.559,00	EUR	61.747,29	23.01.2020	-334,27
					-20.057,78

Note 10 - Contrats de futures

A la date des états financiers, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de Banque de Luxembourg dans les contrats futures suivants :

FFG - Architect Strategy

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	3	AEX Index FUT 01/20 EOE	EUR	362.778,00	-822,00
Achat	19	CAC 40 Index FUT 01/20 MONEP	EUR	1.134.300,00	2.660,00
Achat	10	DAX Germany Index FUT 03/20 EUX	EUR	662.325,00	2.479,17
Achat	4	FTSE MIB Index FUT 03/20 MIL	EUR	468.200,00	-2.600,00
Achat	2	IBEX 35 Index FUT 01/20 MEFF	EUR	190.566,00	-1.174,00
Vente	1.194	MSCI Europe NR EUR Index FUT 03/20 EUX	EUR	-29.127.630,00	-75.523,19
Achat	1	FTSE 100 Index FUT 03/20 ICE	GBP	88.495,81	12,64
Achat	17	OMX Stockholm 30 Index FUT 01/20 OMX	SEK	286.042,01	-3.186,78
					<u>-78.154,16</u>

Note 11 - Evénements

Le Conseil d'Administration a décidé par résolution circulaire datée du 27 mai 2019 de fermer les classes d'actions S Acc et S Dis du compartiment FFG - Global Flexible - Sustainable à tout nouvel investissement à compter du 30 juin 2019.

Le Conseil d'Administration a décidé, avec effet au 24 octobre 2019 (Date Effective), des changements suivants :

1. Changement de société de gestion

MDO Management Company S.A. (« MDO »), ayant son siège au 21st Century Building, 19 rue de Bitburg L-1273 Luxembourg, a été nommé, à la Date Effective, en tant que société de gestion de la Société en remplacement de NOVACAP ASSET MANAGEMENT S.A.. MDO est une société de gestion soumise au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif qui a été constituée le 23 octobre 2003 sous la forme d'une société anonyme.

2. Changement de domiciliataire:

En conséquence du changement de société de gestion, NOVACAP ASSET MANAGEMENT S.A. n'agira plus comme agent domiciliataire de la Société. European Fund Administration S.A va reprendre les fonctions d'agent domiciliataire à partir de la Date Effective. Ainsi, le siège social de la Société sera transféré, à compter de la Date Effective, au 2, rue d'Alsace, L-1122 Luxembourg.

3. Changement du gestionnaire en investissement et de la politique d'investissement dans le compartiment FFG - Architect Strategy :

BLI-BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. qui agissait en tant que gestionnaire en investissement a été remplacé par Acadian Asset Management LLC (« Acadian ») à partir de la Date Effective. La politique d'investissement a également été modifiée afin qu'il devienne un fonds nourricier du compartiment FFG - European Equities - Sustainable (le « Fonds Maître »).

Acadian est un gestionnaire soumis à la surveillance de la US Securities and Exchange Commission et ayant son siège au 260 Franklin Street, 02110 Boston, Massachusetts, États-Unis. Acadian agit également en tant que gestionnaire du Fonds Maître.

Note 12 – Événements subséquents**Changement de dénomination**

Le Conseil d'administration a décidé, avec effet au 4 mars 2020, de modifier la dénomination des compartiments de la façon suivante :

Ancienne dénomination	Nouvelle dénomination
FFG - Architect Strategy	FFG - European Equities Sustainable Moderate
FFG - Global Flexible - Sustainable	FFG - Global Flexible Sustainable
FFG - European Equities - Sustainable	FFG - European Equities Sustainable

Impact crise COVID-19

Les conséquences de l'épidémie du coronavirus sur l'établissement des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2019 sont constatées comme un événement postérieur à la clôture qui ne donnera pas lieu à un ajustement des comptes annuels, les impacts significatifs de la crise COVID- 19, tels que les mesures prises par le gouvernement en réponse à l'épidémie, s'étant produits à la suite d'événements postérieurs à la date de clôture.

Aujourd'hui, il nous est impossible d'estimer l'incidence financière sur notre prochain résultat de l'année en cours. À ce stade, il est aussi difficile de quantifier avec précision l'impact sur la croissance économique. Cette forte incertitude, combinée à la crainte de nombreux investisseurs, peut expliquer les turbulences actuelles du marché ce qui impacte les valeurs sous-jacentes de nos fonds et donc la valeur liquidative de nos fonds.

Néanmoins, nous pensons que nous devrions récupérer une grande partie de la perte subie depuis le début de l'année une fois que les marchés des actions commenceront à se stabiliser. Au-delà des turbulences actuelles du marché, nous restons confiants dans la stratégie que nous mettons en œuvre dans nos fonds.

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'Administration de la SICAV doit déterminer le risque global de la SICAV, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR ("*Value at Risk*").

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

2 - Rémunération

La société de gestion a adopté une politique de rémunération conformément aux lois et règlements en vigueur, avec pour objectif d'assurer que sa structure de rémunération est alignée avec ses intérêts propres ainsi que ceux des organismes de placement collectif qu'elle gère et pour prévenir des prises de risques qui seraient en inadéquation avec les profils de risque, les statuts ou règlements de gestion des organismes de placement collectif qu'elle gère.

Les détails de la politique de rémunération de la société de gestion, en ce compris les personnes en charge de déterminer les rémunérations fixes et variables du personnel, une description des éléments-clé constituant la rémunération et un aperçu de la manière dont la rémunération est déterminée, sont disponibles à <http://www.mdo-manco.com/about-us/legal-documents>.

En ce qui concerne l'exercice clôturé au 31 décembre 2019 (à cette date, la société de gestion était composée de 63 employés), le total de rémunération fixe et variable payé par la société de gestion à ses employés s'élevait respectivement à 4,752,158 EUR et à 1,180,144 EUR. La rémunération totale payée par la société de gestion au personnel composant sa direction autorisée ainsi qu'aux employés dont les actions ont un impact matériel sur le profil de risque des organismes de placement collectif qu'elle gère s'élevait à 3,232,370 EUR. Le comité de rémunération de la société de gestion a effectué une revue de la mise en application de la politique de rémunération et n'a pas identifié de déficience à ce sujet. En outre, la dernière version de la politique de rémunération a été mise à jour et approuvée par le conseil d'administration de la société de gestion au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2019, la dernière mise à jour étant datée de juillet 2019.

3 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.