

**BEOBANK FUNDS**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

R.C.S. Luxembourg B 192.081

Rapport Annuel, incluant les Etats Financiers Audités au 31 décembre 2020

## BEOBANK FUNDS

BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund

BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund\*

BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund\*

BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund\*

BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund\*

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base du rapport annuel, incluant les états financiers audités. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du dernier prospectus en vigueur et du document d'information clés pour l'investisseur ("KIID") qui sera accompagné du dernier Rapport Annuel, incluant les états financiers audités et du dernier rapport semi-annuel non-audité si celui-ci est plus récent que le Rapport Annuel, incluant les états financiers audités.

\* voir note 1 des Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020

## Table des matières

Organisation de la SICAV	3
Informations aux Actionnaires	5
Rapport du Conseil d'Administration	6
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	9
Statistiques	12
Etat combiné des Actifs Nets au 31 décembre 2020	13
Etat Combiné des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 décembre 2020	13
<b>BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund</b>	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2020	14
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020	14
Etat des Variations du nombre d'actions	14
Portefeuille-titres au 31 décembre 2020	15
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2020	15
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	16
Les dix principales positions	16
<b>BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund*</b>	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2020	17
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 31 décembre 2020	17
Etat des Variations du nombre d'actions	17
Portefeuille-titres au 31 décembre 2020	18
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	19
Les dix principales positions	19
<b>BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund*</b>	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2020	20
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 31 décembre 2020	20
Etat des Variations du nombre d'actions	20
Portefeuille-titres au 31 décembre 2020	21
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	22
Les dix principales positions	22
<b>BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund*</b>	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2020	23
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 31 décembre 2020	23
Etat des Variations du nombre d'actions	23
Portefeuille-titres au 31 décembre 2020	24
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	25
Les dix principales positions	25

\* voir note 1 des Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020

**Table des matières**

BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund*	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2020	26
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 31 décembre 2020	26
Etat des Variations du nombre d'actions	26
Portefeuille-titres au 31 décembre 2020	27
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	28
Les dix principales positions	28
Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020	29
Informations additionnelles (non révisées)	35

\* voir note 1 des Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020

## Organisation de la SICAV

### Siège social

BEOBANK FUNDS  
60, Avenue John Fitzgerald Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### Conseil d'Administration de la SICAV

#### Président

Koen SPINOY  
BEOBANK  
263g, Boulevard du Général Jacques  
B-1050 Bruxelles  
Belgique

#### Administrateurs

Andrea BERTOCCHINI  
La Française AM International  
2, Boulevard de la Foire  
L-1528 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

Marc DANNEELS  
BEOBANK  
263g, Boulevard du Général Jacques  
B-1050 Bruxelles  
Belgique

Diederik AMPOORTER  
BEOBANK  
263g, Boulevard du Général Jacques  
B-1050 Bruxelles  
Belgique

Jean-Luc HIVERT  
La Française Asset Management  
128, Boulevard Raspail  
F-75006 Paris  
France

Gilles MAINARD  
Groupe La Française  
128, Boulevard Raspail  
F-75006 Paris  
France

#### Société de Gestion

La Française Asset Management  
128, Boulevard Raspail  
F-75006 Paris  
France

#### Banque Dépositaire, Agent Administratif, Agent Teneur de Registre et de Transfert, Agent Payeur, Agent Domiciliaire et de Cotation

BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg  
60, Avenue John Fitzgerald Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

#### Gestionnaire

La Française Asset Management  
128, Boulevard Raspail  
F-75006 Paris  
France

## Organisation de la SICAV (suite)

### Conseiller d'Investissement

Pour les compartiments:  
BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund  
BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund  
BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund  
BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund

BEOBANK  
263g, Boulevard du Général Jacques  
B-1050 Bruxelles  
Belgique

### Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit  
*Société à responsabilité limitée*  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxembourg  
Grand Duché du Luxembourg

### Représentant et Agent payeur en dehors du Luxembourg

**Belgique**  
CACEIS Belgium  
86C b320, Avenue du Port  
B-1000 Bruxelles  
Belgique

## Informations aux Actionnaires

### Constitution

BEOBANK FUNDS (la « SICAV ») est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois constituée le 14 novembre 2014 pour une durée indéterminée, soumise à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi") concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, partie reprenant les dispositions de la directive européenne du 13 juillet 2009 (2009/65/CE). Les statuts de la SICAV ont été publiés le 29 novembre 2014 au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, et déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

Le capital minimum de la SICAV est de EUR 1.250.000. Le capital de la SICAV est exprimé en euro et il est à tout moment égal à la somme des actifs nets des compartiments.

### Communication et rapports aux actionnaires

#### 1. Rapports périodiques

Les Rapports Annuels incluant les états financiers audités de l'exercice clôturé au 31 décembre, les rapports non audités clôturés au 30 juin de même que la liste des changements intervenus dans la composition des Portefeuilles-Titres sont tenus sans frais à la disposition des actionnaires aux guichets de la Banque Dépositaire, ainsi qu'au siège social de la SICAV. Ces rapports portent à la fois sur chaque compartiment et sur les avoirs de la SICAV dans son ensemble.

Les Rapports Annuels incluant les états financiers audités sont disponibles dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice.

Les rapports semestriels non audités sont rendus publics dans les deux mois qui suivent la fin du semestre considéré.

#### 2. Informations aux actionnaires

##### a) Valeur nette d'inventaire

Les valeurs nettes d'inventaire des actions, des catégories ou classes d'actions des compartiments sont disponibles chaque jour ouvré au siège social de la SICAV. Le Conseil d'Administration de la SICAV peut décider ultérieurement de publier ces valeurs nettes dans des journaux des pays où les actions de la SICAV sont offertes ou vendues. Elles sont en outre affichées chaque jour ouvré sur Fundsquare ou Bloomberg.

Elles peuvent être obtenues également au siège social de la Banque Dépositaire.

##### b) Prix d'émission et de rachat

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment de la SICAV, de chaque catégorie ou classe d'actions de la SICAV sont rendus publics chaque jour au siège social de la SICAV.

##### c) Notifications aux actionnaires

Les autres informations destinées aux actionnaires sont publiées au « Mémorial C, Recueil Electronique des Sociétés et Associations », à Luxembourg, si cette publication est prescrite par la Loi. Par ailleurs, elles peuvent être publiées dans un journal luxembourgeois.

## Rapport du Conseil d'Administration

### BEOBANK FUNDS – LA FRANCAISE Core Fund

#### POLITIQUE DE GESTION DU COMPARTIMENT

Sur l'exercice courant du 31/12/2019 au 31/12/2020, le compartiment BEOBANK FUNDS – LA FRANCAISE Core Fund enregistre une performance nette de +3,1%, à comparer à une performance de +5,7% pour l'indice de référence. L'indice de référence est composé pour 50% MSCI World TR EUR + 50% Barclays Euro Aggregate EUR.

Sur cette période, le MSCI World affiche une performance de +6.3% (MSCI Europe Dividendes réinvestis à -3.3%, le S&P500 enregistre une hausse de 16.3%) alors que l'indice obligataire Barclays augmentait de +4,1%.

L'attribution de performance se décompose de la sorte :

Actions : +3.87%

Taux : +1.03%

Convertibles : +0.02%

Devises : -0.65%

Autres (Monétaire, frais de gestion) : -1.16%

Notre exposition actions a été proche de 42% en moyenne durant l'année.

La diversification géographique (principalement US) a permis d'afficher une performance positive. De plus, le style Croissance de certains fonds investis nous permet de surperformer les indices. En effet, la crise du Covid a suscité des inquiétudes croissantes suite à l'absence de visibilité qu'elle a entraînée pour les acteurs économiques, et la forte chute des indicateurs macros.

Ce sont donc les valeurs les plus cycliques qui ont fortement chuté alors que les fonds de type Croissance, comme le secteur technologique, ont surperformé, ayant plus de visibilité sur leurs perspectives bénéficiaires.

En conclusion, nous sommes en dessous de l'indice sur cette poche par notre biais défensif sur l'allocation (42% en moyenne vs 50% pour l'indice).

Sur la partie obligataire du portefeuille, nous sommes pénalisés par notre sous-pondération sur les obligations gouvernementales pays développés, qui ont performé dans la phase d'aversion au risque.

Nous avons privilégié les stratégies obligataires de portage et de haut rendement (obligations d'entreprises, subordonnées financières) qui affichent une performance équivalente à l'indice. L'impact des politiques monétaires redevenues très accommodantes a continué d'être indéniablement favorable à ce type d'actifs. Mais nous affichons une sous-performance principalement du fait de notre investissement sur la dette émergente en devise locale, que nous avons vendu totalement en cours d'année (fin avril 2020).

Dans un contexte plus favorable en fin d'année compte tenu d'incertitudes levées (accord trouvé sur le Brexit, élections américaines passées, premières vaccinations contre la Covid-19), le delta actions du portefeuille est proche de 42%.

Nous continuons de privilégier les stratégies de portage obligataire (subordonnées bancaires, haut rendement et crédit d'entreprises).

### BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund

#### POLITIQUE DE GESTION DU COMPARTIMENT

Le compartiment est composé d'une poche actions et d'une poche obligataire.

La première représente, de façon structurelle, 10% des encours du portefeuille et se compare à un indice composé à 70% EUROMTS Global, 20% Barclay Euro aggregate corporate, 7% MSCI Europe NR EUR and 3% MSCI World NR EUR.

La poche obligataire du compartiment, de la même façon, représente 90% du portefeuille. Elle est comparable à un indice composé à 70% EUROMTS Global, 20% Barclay Euro aggregate corporate, 7% MSCI Europe NR EUR and 3% MSCI World NR EUR.

Le compartiment a été lancé le 27 avril 2020.

A la suite du fort rebond des marchés d'actifs risqués depuis le lancement du compartiment, il a été décidé en juin de réduire légèrement le beta action du compartiment. En octobre, des profits ont été pris sur un fonds dont la stratégie mise sur le rebond des attentes inflationnistes des acteurs économiques mondiaux. En face de cette réduction, les positions sur des fonds de dettes gouvernementales de pays développés ont été augmentées. En novembre, la durée de la poche obligataire a été allongée ; par ailleurs, le compartiment n'a pas été en mesure de capturer la rotation sectorielle du marché actions mondial du fait de sa forte sous-pondération sur des actions dites « value ». Toujours en novembre, le faible beta du compartiment aux actifs risqués ne lui a pas permis de capturer le fort rebond des indices. Enfin, en décembre, alors qu'un certain nombre de risques qui pesaient jusqu'ici ont été levés (risque d'un « hard brexit », début de la campagne de vaccination, annonce d'un nouveau plan de relance budgétaire aux Etats-Unis), la poche de crédit d'entreprises a été accrue au détriment des obligations étatiques.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund

#### POLITIQUE DE GESTION DU COMPARTIMENT

Le compartiment est composé d'une poche actions et d'une poche obligataire.

La première représente, de façon structurelle, 30% des encours du portefeuille et se compare à un indice composé de 40% EUROMTS Global, 25% Barclays Euro aggregate corporate, 16% MSCI Europe NR EUR, 9% MSCI NR EUR, 5% MSCI World / Real Estate NR USD and 5 Barclays Pan Euro High Yield TR USD.

La poche obligataire du fonds, de la même façon, représente 70% du portefeuille. Elle est comparable à un indice composé de 40% EUROMTS Global, 25% Barclays Euro aggregate corporate, 16% MSCI Europe NR EUR, 9% MSCI World NR EUR, 5% MSCI World/ Real Estate NR USD et 5% Barclays Pan Euro High Yield TR USD.

Le compartiment a été lancé le 27 avril 2020.

A la suite du fort rebond des marchés d'actifs risqués depuis le lancement du compartiment, il a été décidé en juin de réduire légèrement le beta action du compartiment et d'augmenter son exposition aux valeurs « technologiques » à même de tirer parti des tendances du nouveau monde, encore accentuées par la crise du COVID. A la rentrée, le compartiment a investi en dettes d'Etat. En octobre, des profits ont été pris sur un fonds dont la stratégie mise sur le rebond des attentes inflationnistes des acteurs économiques mondiaux. En face de cette réduction, les positions sur des fonds de dettes gouvernementales de pays développés ont été encore augmentées. En novembre, la durée de la poche obligataire a été allongée ; par ailleurs, le compartiment n'a pas été en mesure de capturer la rotation sectorielle du marché actions mondial du fait de sa forte sous-pondération sur des actions dites « value ». Toujours en novembre, le faible beta du compartiment aux actifs risqués ne lui a pas permis de capturer le fort rebond des indices. Enfin, en décembre, alors qu'un certain nombre de risques qui pesaient jusqu'ici ont été levés (risque d'un « hard brexit », début de la campagne de vaccination, annonce d'un nouveau plan de relance budgétaire aux Etats-Unis), la poche de crédit d'entreprises a été accrue au détriment des obligations étatiques.

### BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund

#### POLITIQUE DE GESTION DU COMPARTIMENT

Le compartiment est composé d'une poche actions et d'une poche obligataire de poids équivalent.

Le compartiment a été lancé le 27 avril 2020.

A la suite du fort rebond des marchés d'actifs risqués depuis le lancement du compartiment, il a été décidé en juin de réduire légèrement le beta action du f compartiment et d'augmenter son exposition aux valeurs « technologiques » à même de tirer parti des tendances du nouveau monde, encore accentuées par la crise du COVID. En octobre, des profits ont été pris sur un fonds dont la stratégie mise sur le rebond des attentes inflationnistes des acteurs économiques mondiaux. En face de cette réduction, les positions sur des fonds de dettes gouvernementales de pays développés ont été augmentées. En novembre, la durée de la poche obligataire a été allongée ; par ailleurs, le compartiment n'a pas été en mesure de capturer la rotation sectorielle du marché actions mondial du fait de sa forte sous-pondération sur des actions dites « value ». Toujours en novembre, le faible beta du compartiment aux actifs risqués ne lui a pas permis de capturer le fort rebond des indices. Enfin, en décembre, alors qu'un certain nombre de risques qui pesaient jusqu'ici ont été levés (risque d'un « hard brexit », début de la campagne de vaccination, annonce d'un nouveau plan de relance budgétaire aux Etats-Unis), la poche de crédit d'entreprises a été accrue au détriment des obligations étatiques.

### BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund

#### POLITIQUE DE GESTION DU COMPARTIMENT

Le compartiment est composé d'une poche actions et d'une poche obligataire.

La première représente, de façon structurelle, 65% des encours du portefeuille et la seconde 35%.

Le compartiment a été lancé le 27 avril 2020.

A la suite du fort rebond des marchés d'actifs risqués depuis le lancement du compartiment, il a été décidé en juin de réduire légèrement le beta action du compartiment et d'augmenter son exposition aux valeurs « technologiques » à même de tirer parti des tendances du nouveau monde, encore accentuées par la crise du COVID. En octobre, des profits ont été pris sur un fonds dont la stratégie mise sur le rebond des attentes inflationnistes des acteurs économiques mondiaux. En face de cette réduction, les positions sur des fonds de dettes gouvernementales de pays développés ont été augmentées. En novembre, la durée de la poche obligataire a été allongée ; par ailleurs, le compartiment n'a pas été en mesure de capturer la rotation sectorielle du marché actions mondial du fait de sa forte sous-pondération sur des actions dites « value ». Toujours en novembre, le faible beta du compartiment aux actifs risqués ne lui a pas permis de capturer le fort rebond des indices. Enfin, en décembre, alors qu'un certain nombre de risques qui pesaient jusqu'ici ont été levés (risque d'un « hard brexit », début de la campagne de vaccination, annonce d'un nouveau plan de relance budgétaire aux Etats-Unis), la poche de crédit d'entreprises a été accrue au détriment des obligations étatiques.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Effect of Covid-19

Les 4 nouveaux compartiments de la Sicav BEOBANK FUNDS ont démarré le 27/04/2020, donc après la forte baisse des marchés due au Covid 19.

Le fonds BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund a enregistré une perte maximum de -18.79% (du 19/02/2020 au 23/03/2020).

Sur la même période l'indice du fonds (50% MSCI World TR €; 50% Barclays Euro Aggregate TR €) a affiché une performance de -19.43% ; avec une forte baisse des actions : -33.76% pour le MSCI World, mais aussi de l'obligataire : -3.35% pour le Barclays Euro Aggregate (mixte emprunt d'Etat et crédit de la zone euro).

Le fonds avait une exposition actions à 44.5% au 19/02/2020, que nous avons diminuée à 39% au 28/02 pour la remonter à 41% au 31/03.

Nous avons effectué seulement 1 arbitrage sur la poche obligataire durant cette période (du 19/02 au 31/03). En effet, nous avons vendu une partie du fonds La Française Euro Souverains pour accroître notre position sur La Française Obligations LT - Part I, afin d'augmenter notre sensibilité taux après les fortes interventions des banques centrales dans le monde.

Le fonds a totalement récupéré cette perte le 07/01/2021 et a fini l'année 2020 à +3.11%.

### Performances

Nom du compartiment	Isin	Part du compartiment	Performance 2020
BEOBANK FUNDS – BEOBANK Balanced Strategy Fund	LU2098169621	BEOBANK FUNDS – BEOBANK Balanced Strategy Fund - Classe A	9.16%
BEOBANK FUNDS – BEOBANK Balanced Strategy Fund	LU2098169548	BEOBANK FUNDS – BEOBANK Balanced Strategy Fund - Classe B	9.16%
BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund	LU2098169977	BEOBANK FUNDS - BEOBANK Conservative Strategy Fund - Classe A	3.71%
BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund	LU2098169894	BEOBANK FUNDS - BEOBANK Conservative Strategy Fund - Classe B	3.71%
BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund	LU2098170124	BEOBANK FUNDS - BEOBANK Defensive Strategy Fund - Classe A	7.01%
BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund	LU2098170041	BEOBANK FUNDS - BEOBANK Defensive Strategy Fund - Classe B	7.01%
BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund	LU2098170637	BEOBANK FUNDS - BEOBANK Growth Strategy Fund - Classe A	11.66%
BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund	LU2098170553	BEOBANK FUNDS - BEOBANK Growth Strategy Fund - Classe B	11.66%
BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund	LU0969329449	BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund - Classe Beobank A	1.71%
BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund	LU0969330967	BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund - Classe Beobank B	3.11%
BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund	LU1927748704	BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund - Classe C	3.24%

### Méthode de gestion des risques

L'ensemble des compartiments ont opté pour l'approche des engagements.

Le Conseil d'Administration de la SICAV  
Luxembourg le 15 mars 2021

Note: Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Aux Actionnaires de BEOBANK FUNDS  
Société d'investissement à capital variable  
60, Avenue John Fitzgerald Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

## RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de BEOBANK FUNDS (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets, les instruments financiers dérivés et le portefeuille-titres au 31 Décembre 2020, ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 Décembre 2020, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de leurs 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.

### 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 sommes également indépendants de la SICAV conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (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 qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## **Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé 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 de la SICAV pour les états financiers**

Le Conseil d'Administration de la SICAV 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 des 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 de la SICAV qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son 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 de la SICAV a l'intention de liquider la SICAV ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

## **Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs 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 du réviseur d'entreprises agréé 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 de la SICAV.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, 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 de la SICAV 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 de la SICAV à poursuivre son 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 la SICAV à cesser son 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.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Emmanuelle Miette, Réviseur d'entreprises agréé

*Partner*

20 avril, 2021

## Statistiques

		31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	59,057,194.11	76,693,239.44	52,976,278.11
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe BEOBANK A	EUR	116.10	114.15	101.72
Classe BEOBANK B	EUR	130.53	126.59	112.80
Classe C	EUR	105.36	102.05	-
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe BEOBANK A		159,568.96	208,112.13	117,415.11
Classe BEOBANK B		307,789.19	416,761.53	363,764.91
Classe C		3,368.28	1,760.00	-
<b>BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund*</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	13,423,507.26	-	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	103.71	-	-
Classe B	EUR	103.71	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		58,585.88	-	-
Classe B		70,845.30	-	-
<b>BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund*</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	36,272,898.18	-	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	107.01	-	-
Classe B	EUR	107.01	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		139,321.30	-	-
Classe B		199,632.30	-	-
<b>BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund*</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	58,681,250.49	-	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	109.16	-	-
Classe B	EUR	109.16	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		179,819.66	-	-
Classe B		357,764.76	-	-
<b>BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund*</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	40,767,294.64	-	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	111.66	-	-
Classe B	EUR	111.66	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		128,301.32	-	-
Classe B		236,802.13	-	-

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## Etat combiné

## Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2020

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 décembre 2020

	Notes	EUR		Notes	EUR
<b>Actifs</b>			<b>Revenus</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		191,576,910.02	Intérêts bancaires	3.4	14,359.32
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-titres		10,641,664.17	Autres revenus	14	4,169.31
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	202,218,574.19	<b>Total revenus</b>		<b>18,528.63</b>
Avoirs en banque	3.3	4,685,873.88	<b>Charges</b>		
Produits à recevoir sur vente de titres		1,200,211.82	Commission de gestion	6	901,820.53
A recevoir sur souscriptions d'actions		280,488.20	Commission de frais opérationnels	7	504,943.49
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	3.3, 11	92,301.27	Frais professionnels		9,360.00
Intérêts et dividendes à recevoir		6,145.32	Frais de transaction	9	3,202.86
<hr/>			Taxe d'abonnement	8	11,301.24
<b>Total actifs</b>		<b>208,483,594.68</b>	Intérêts bancaires et charges		17,547.20
<b>Passifs</b>			Autres charges		1,000.00
Découverts bancaires		138.56	<b>Total charges</b>		<b>1,449,175.32</b>
Charges à payer		205,695.31	<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		
A payer sur rachats d'actions		75,308.61			<b>(1,430,646.69)</b>
Distribution de dividendes et autres passifs		307.52	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur:		
<hr/>			Portefeuille-titres	3.3	2,567,986.03
<b>Total passifs</b>		<b>281,450.00</b>	Change	3.2	(356,590.85)
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice/la période</b>		<b>208,202,144.68</b>	Contrats futures	3.3, 11	422,046.11
			Contrats de change à terme	3.3	(965.03)
			<hr/>		
			<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice/la période</b>		<b>1,201,829.57</b>
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		5,152,850.02
			Contrats futures	3.3, 11	88,115.56
			<hr/>		
			<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>6,442,795.15</b>
			Souscriptions d'actions		155,541,736.25
			Rachats d'actions		(30,167,200.09)
			Distribution de dividende	12	(308,426.07)
			Actifs nets en début d'exercice/la période		76,693,239.44
			<hr/>		
			<b>Actifs nets à la fin de l'exercice/la période</b>		<b>208,202,144.68</b>

BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2020

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020

	Notes	EUR		Notes	EUR
<b>Actifs</b>			<b>Revenus</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		48,033,619.60	Intérêts bancaires	3.4	14,353.66
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-titres		6,791,987.27	Autres revenus	14	4,169.31
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	54,825,606.87	<b>Total revenus</b>		<b>18,522.97</b>
Avoirs en banque	3.3	3,065,236.32	<b>Charges</b>		
Produits à recevoir sur vente de titres		1,200,211.82	Commission de gestion	6	484,911.78
A recevoir sur souscriptions d'actions		3,297.48	Commission de frais opérationnels	7	268,311.45
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	3.3, 11	92,301.27	Frais professionnels		9,360.00
Intérêts et dividendes à recevoir		6,145.32	Frais de transaction	9	3,057.86
<hr/>			Taxe d'abonnement	8	10,691.95
<b>Total actifs</b>		<b>59,192,799.08</b>	Intérêts bancaires et charges		1,987.51
<hr/>			<b>Total charges</b>		<b>778,320.55</b>
<b>Passifs</b>			<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements (759,797.58)</b>		
Découverts bancaires		3.02	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur:		
Charges à payer		61,898.16	Portefeuille-titres	3.3	610,421.38
A payer sur rachats d'actions		73,703.79	Change	3.2	(362,054.72)
<hr/>			Contrats futures	3.3, 11	422,046.11
<b>Total passifs</b>		<b>135,604.97</b>	<hr/>		
<hr/>			<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice (89,384.81)</b>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>59,057,194.11</b>	Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
<hr/>			Portefeuille-titres		1,303,173.12
			Contrats futures	3.3, 11	88,115.56
			<hr/>		
			<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations 1,301,903.87</b>		
			Souscriptions d'actions 5,294,674.57		
			Rachats d'actions (23,924,197.70)		
			Distribution de dividende 12 (308,426.07)		
			Actifs nets en début d'exercice 76,693,239.44		
			<hr/>		
			<b>Actifs nets à la fin de l'exercice 59,057,194.11</b>		
			<hr/>		

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
Classe BEOBANK A	208,112.13	11,349.60	(59,892.77)	159,568.96
Classe BEOBANK B	416,761.53	30,802.54	(139,774.88)	307,789.19
Classe C	1,760.00	1,807.28	(199.00)	3,368.28

## BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPC de type ouvert</b>				
4,981.00	FAST-EUROPE FUND-Y ACCEUR	EUR	1,451,413.59	2.46
70,021.47	FRANKLIN US OPPORTUNITIES FUND-I ACC USD	USD	4,198,255.05	7.11
8,539.00	JP MORGAN FUNDS EUROPE EQUITY PLUS -C ACC	EUR	1,871,407.24	3.17
12,103.81	JPM INV-JPM US SELECT EQ-C	USD	5,243,152.95	8.88
975.94	La Française Convertibles Dynamique I	EUR	1,582,830.38	2.68
2,640.53	La Française Euro Souverains	EUR	3,647,501.72	6.18
2,679.00	La Française Global Coco I	EUR	3,511,392.09	5.95
8,716.00	LFP OBLIGATIONS LT-C	EUR	3,222,741.00	5.46
1.90	LFP TRESORERIE - Class I	EUR	204,512.12	0.35
19,793.00	ROBECO CAP US PE I SHS USD	USD	5,607,329.16	9.48
59,000.00	ROBECO LUX O RENT IH EUR	EUR	9,624,670.00	16.29
63,062.00	SCHRODER IN-EURO CR CO-C EUR	EUR	9,158,046.52	15.50
36,030.00	SCHRODER INT-GL EM M OP-CE-A	EUR	954,384.26	1.62
93,086.00	SCHRODER INTL EU EQ YLD-C AC	EUR	2,007,958.11	3.40
74,758.01	SCHRODER INTL GL INF LKD-USDHC	USD	2,540,012.68	4.30
			<b>54,825,606.87</b>	<b>92.83</b>
			<b>54,825,606.87</b>	<b>92.83</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>54,825,606.87</b>	<b>92.83</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2020

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
22.00	NIKKEI 225 (SGX) 11/03/2021	JPY	2,389,747.04	92,301.27
				<b>92,301.27</b>
<b>Total des futures</b>				<b>92,301.27</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>92,301.27</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	54,825,606.87	92.83
Total des instruments financiers dérivés	92,301.27	0.16
Avoirs en banque et découverts bancaires	3,065,233.30	5.19
Autres actifs et passifs	1,074,052.67	1.82
<b>Total des actifs nets</b>	<b>59,057,194.11</b>	<b>100.00</b>

## BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund (en EUR)

## Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	100.00	92.83
	<b>100.00</b>	<b>92.83</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	77.80	72.21
France	22.20	20.62
	<b>100.00</b>	<b>92.83</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ROBECO LUX O RENT IH EUR	OPC de type ouvert	9,624,670.00	16.29
SCHRODER IN-EURO CR CO-C EUR	OPC de type ouvert	9,158,046.52	15.50
ROBECO CAP US PE I SHS USD	OPC de type ouvert	5,607,329.16	9.48
JPM INV-JPM US SELECT EQ-C	OPC de type ouvert	5,243,152.95	8.88
FRANKLIN US OPPORTUNITIES FUND-I ACC USD	OPC de type ouvert	4,198,255.05	7.11
La Française Euro Souverains	OPC de type ouvert	3,647,501.72	6.18
La Française Global Coco I	OPC de type ouvert	3,511,392.09	5.95
LFP OBLIGATIONS LT-C	OPC de type ouvert	3,222,741.00	5.46
SCHRODER INTL GL INF LKD-USDHC	OPC de type ouvert	2,540,012.68	4.30
SCHRODER INTL EU EQ YLD-C AC	OPC de type ouvert	2,007,958.11	3.40

BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund\* (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2020

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		13,162,519.18
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-titres		194,310.53
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	13,356,829.71
Avoirs en banque	3.3	68,525.18
A recevoir sur souscriptions d'actions		11,273.97
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>13,436,628.86</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		13,121.60
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>13,121.60</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>13,423,507.26</b>

\* voir note 1 des Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 31 décembre 2020

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts bancaires	3.4	3.71
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>3.71</b>
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de gestion	6	48,864.49
Commission de frais operationnels	7	27,735.18
Frais de transaction	9	55.00
Taxe d'abonnement	8	37.36
Intérêts bancaires et charges		1,457.85
Autres charges		250.00
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>78,399.88</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(78,396.17)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	3.3	154,256.44
Change	3.2	(9,704.96)
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>66,155.31</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		194,310.53
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>260,465.84</b>
<hr/>		
Souscriptions d'actions		13,228,570.91
Rachats d'actions		(65,529.49)
Actifs nets en début de période		-
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>13,423,507.26</b>

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Classe A	-	59,062.12	(476.24)	58,585.88
Classe B	-	71,005.07	(159.77)	70,845.30

## BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund\* (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPC de type ouvert</b>				
1,036.14	AMUNDI FDS-CASH USD - IUC	USD	925,433.79	6.89
787.18	AMUNDI FUNDS CASH EURO11	EUR	785,414.72	5.85
17,279.75	AMUNDI GI BD REHC	EUR	1,895,761.70	14.11
8,228.10	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE-D2 EUR	EUR	324,927.67	2.42
6,501.83	CARMIGNAC GLB BOND-F EU A	EUR	937,824.54	6.99
7,997.89	CARMIGNAC PTF UNC CRD-F EURC	EUR	1,071,717.80	7.98
2,318.75	CRMGNOC PRTFL-L/S EU EQ-F EUR	EUR	319,082.50	2.38
1,057.54	FAST-EUROPE FUND-Y ACCEUR	EUR	308,156.58	2.30
21,661.19	FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	EUR	790,850.05	5.89
102,927.22	FIDELITY FDS-EUR BND FD-YACEUR	EUR	1,862,982.68	13.88
69,752.16	FIDELITY-USD BOND-Y ACCUSD	USD	1,058,638.89	7.89
7,224.38	JPM GLOBAL CORP BOND-C EH AC	EUR	799,738.64	5.96
2,036.38	JPM INV-JPM GLOBAL SL EQ-CA	EUR	405,525.31	3.02
11,468.00	ROBECO LUX O RENT IH EUR	EUR	1,870,774.84	13.94
			<b>13,356,829.71</b>	<b>99.50</b>
			<b>13,356,829.71</b>	<b>99.50</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>13,356,829.71</b>	<b>99.50</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>13,356,829.71</b>	<b>99.50</b>
<b>Avoirs en banque et découverts bancaires</b>	<b>68,525.18</b>	<b>0.51</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(1,847.63)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>13,423,507.26</b>	<b>100.00</b>

\* voir note 1 des Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020

## BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund\* (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-  
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	100.00	99.50
	<b>100.00</b>	<b>99.50</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	100.00	99.50
	<b>100.00</b>	<b>99.50</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
AMUNDI GI BD REHC	OPC de type ouvert	1,895,761.70	14.11
ROBECO LUX O RENT IH EUR	OPC de type ouvert	1,870,774.84	13.94
FIDELITY FDS-EUR BND FD-YACEUR	OPC de type ouvert	1,862,982.68	13.88
CARMIGNAC PTF UNC CRD-F EURC	OPC de type ouvert	1,071,717.80	7.98
FIDELITY-USD BOND-Y ACCUSD	OPC de type ouvert	1,058,638.89	7.89
CARMIGNAC GLB BOND-F EU A	OPC de type ouvert	937,824.54	6.99
AMUNDI FDS-CASH USD - IUC	OPC de type ouvert	925,433.79	6.89
JPM GLOBAL CORP BOND-C EH AC	OPC de type ouvert	799,738.64	5.96
FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	OPC de type ouvert	790,850.05	5.89
AMUNDI FUNDS CASH EURO11	OPC de type ouvert	785,414.72	5.85

BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund\* (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2020

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 31 décembre 2020

	Notes	EUR		Notes	EUR
<b>Actifs</b>			<b>Revenus</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		35,102,072.60	<hr/>		
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-titres		839,472.50	<hr/>		
<hr/>			<b>Charges</b>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	35,941,545.10	Commission de gestion	6	103,322.16
Avoirs en banque	3.3	332,157.86	Commission de frais operationnels	7	58,644.30
A recevoir sur souscriptions d'actions		36,382.07	Frais de transaction	9	30.00
<hr/>			Taxe d'abonnement	8	131.30
<b>Total actifs</b>		<b>36,310,085.03</b>	Intérêts bancaires et charges		4,017.70
<hr/>			Autres charges		250.00
<b>Passifs</b>			<b>Total charges</b>		<b>166,395.46</b>
Découverts bancaires		14.43	<hr/>		
Charges à payer		35,260.08	<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(166,395.46)</b>
A payer sur rachats d'actions		1,604.82	<hr/>		
Distribution de dividendes et autres passifs		307.52	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur:		
<hr/>			Portefeuille-titres	3.3	356,522.69
<b>Total passifs</b>		<b>37,186.85</b>	Change	3.2	(853.32)
<hr/>			<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>36,272,898.18</b>	<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>189,273.91</b>
<hr/>			<hr/>		
* voir note 1 des Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		839,472.50
			<hr/>		
			<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>1,028,746.41</b>
			<hr/>		
			Souscriptions d'actions		35,714,187.59
			Rachats d'actions		(470,035.82)
			Actifs nets en début de période		-
			<hr/>		
			<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>36,272,898.18</b>
			<hr/>		

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Classe A	-	139,752.23	(430.93)	139,321.30
Classe B	-	203,641.59	(4,009.30)	199,632.30

## BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund\* (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPC de type ouvert</b>				
1,446.42	AMUNDI FDS-CASH USD - IUC	USD	1,291,877.49	3.56
1,119.52	AMUNDI FUNDS CASH EURO11	EUR	1,117,009.28	3.08
26,517.19	AMUNDI GI BD REHC	EUR	2,909,200.91	8.02
49,780.76	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE-D2 EUR	EUR	1,965,842.21	5.42
9,935.83	CARMIGNAC GLB BOND-F EU A	EUR	1,433,143.54	3.95
26,735.72	CARMIGNAC PTF UNC CRD-F EURC	EUR	3,582,585.94	9.89
14,048.46	CRMGNC PRTFL-L/S EU EQ-F EUR	EUR	1,933,208.17	5.33
6,685.38	FAST-EUROPE FUND-Y ACCEUR	EUR	1,948,052.88	5.37
73,756.81	FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	EUR	2,692,861.13	7.42
158,531.77	FIDELITY FDS-EUR BND FD-YACEUR	EUR	2,869,425.04	7.91
108,270.94	FIDELITY-USD BOND-Y ACCUSD	USD	1,643,244.13	4.53
6,657.86	JPM GLBL HI YLD BD-C ACC EURHD	EUR	1,811,736.86	4.99
24,436.21	JPM GLOBAL CORP BOND-C EH AC	EUR	2,705,088.23	7.46
16,363.76	JPM INV-JPM GLOBAL SL EQ-CA	EUR	3,258,678.17	8.98
17,667.00	ROBECO LUX O RENT IH EUR	EUR	2,882,017.71	7.95
17,152.60	SCHRODER GAIA CONT T EQ-CUSD	USD	1,897,573.41	5.23
			<b>35,941,545.10</b>	<b>99.09</b>
			<b>35,941,545.10</b>	<b>99.09</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>35,941,545.10</b>	<b>99.09</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>35,941,545.10</b>	<b>99.09</b>
<b>Avoirs en banque et découverts bancaires</b>	<b>332,143.43</b>	<b>0.92</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(790.35)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>36,272,898.18</b>	<b>100.00</b>

\* voir note 1 des Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020

## BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund\* (en EUR)

## Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	100.00	99.09
	<b>100.00</b>	<b>99.09</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	100.00	99.09
	<b>100.00</b>	<b>99.09</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
CARMIGNAC PTF UNC CRD-F EURC	OPC de type ouvert	3,582,585.94	9.89
JPM INV-JPM GLOBAL SL EQ-CA	OPC de type ouvert	3,258,678.17	8.98
AMUNDI GI BD REHC	OPC de type ouvert	2,909,200.91	8.02
ROBECO LUX O RENT IH EUR	OPC de type ouvert	2,882,017.71	7.95
FIDELITY FDS-EUR BND FD-YACEUR	OPC de type ouvert	2,869,425.04	7.91
JPM GLOBAL CORP BOND-C EH AC	OPC de type ouvert	2,705,088.23	7.46
FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	OPC de type ouvert	2,692,861.13	7.42
BLACKROCK GLOBAL FUNDS -CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE-D2 EUR	OPC de type ouvert	1,965,842.21	5.42
FAST-EUROPE FUND-Y ACCEUR	OPC de type ouvert	1,948,052.88	5.37
CRMGNC PRTFL-L/S EU EQ-F EUR	OPC de type ouvert	1,933,208.17	5.33

BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund\* (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2020

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		56,210,965.46
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-titres		1,503,037.11
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	57,714,002.57
Avoirs en banque	3.3	874,501.01
A recevoir sur souscriptions d'actions		149,169.71
<b>Total actifs</b>		<b>58,737,673.29</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		24.32
Charges à payer		56,398.48
<b>Total passifs</b>		<b>56,422.80</b>
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>58,681,250.49</b>

\* voir note 1 des Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 31 décembre 2020

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts bancaires	3.4	1.95
<b>Total revenus</b>		<b>1.95</b>
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de gestion	6	157,407.68
Commission de frais opérationnels	7	89,341.43
Frais de transaction	9	30.00
Taxe d'abonnement	8	274.08
Intérêts bancaires et charges		5,971.41
Autres charges		250.00
<b>Total charges</b>		<b>253,274.60</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(253,272.65)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	3.3	728,575.72
Change	3.2	2,815.13
Contrats de change à terme	3.3	(965.03)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>477,153.17</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		1,503,037.11
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>1,980,190.28</b>
<hr/>		
Souscriptions d'actions		62,195,952.04
Rachats d'actions		(5,494,891.83)
Actifs nets en début de période		-
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>58,681,250.49</b>

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Classe A	-	206,159.82	(26,340.15)	179,819.66
Classe B	-	383,283.14	(25,518.38)	357,764.76

## BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund\* (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPC de type ouvert</b>				
1,591.56	AMUNDI FDS-CASH USD - IUC	USD	1,421,510.03	2.42
1,057.30	AMUNDI FUNDS CASH EURO11	EUR	1,054,933.64	1.80
26,542.50	AMUNDI GI BD REHC	EUR	2,911,977.46	4.96
125,430.69	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE-D2 EUR	EUR	4,953,257.95	8.44
9,987.12	CARMIGNAC GLB BOND-F EU A	EUR	1,440,541.90	2.45
8,976.98	CARMIGNAC PF EMERG-F EUR AC	EUR	1,791,534.90	3.05
30,958.54	CARMIGNAC PTF UNC CRD-F EURC	EUR	4,148,444.49	7.07
35,598.48	CRMGNC PRTFL-L/S EU EQ-F EUR	EUR	4,898,706.83	8.35
16,505.06	FAST-EUROPE FUND-Y ACCEUR	EUR	4,809,409.43	8.20
83,544.10	FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	EUR	3,050,195.09	5.20
156,121.66	FIDELITY FDS-EUR BND FD-YACEUR	EUR	2,825,802.05	4.82
107,552.10	FIDELITY-USD BOND-Y ACCUSD	USD	1,632,334.19	2.78
8,379.26	JPM GLBL HI YLD BD-C ACC EURHD	EUR	2,280,165.32	3.89
27,678.82	JPM GLOBAL CORP BOND-C EH AC	EUR	3,064,044.93	5.22
13,269.77	JPMORGAN EM MKT INV GR BD-CU	USD	1,695,229.00	2.89
14,994.97	JPM-PACIFIC EQTY-C EUR ACC	EUR	2,346,412.91	4.00
52,071.49	JPM-US OPPORTUN L/S EQ-C	USD	5,758,909.53	9.81
17,371.00	ROBECO LUX O RENT IH EUR	EUR	2,833,731.23	4.83
43,359.93	SCHRODER GAIA CONT T EQ-CUSD	USD	4,796,861.69	8.17
			<b>57,714,002.57</b>	<b>98.35</b>
			<b>57,714,002.57</b>	<b>98.35</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>57,714,002.57</b>	<b>98.35</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>57,714,002.57</b>	<b>98.35</b>
<b>Avoirs en banque et découverts bancaires</b>	<b>874,476.69</b>	<b>1.49</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>92,771.23</b>	<b>0.16</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>58,681,250.49</b>	<b>100.00</b>

\* voir note 1 des Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020

## BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund\* (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-  
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	100.00	98.35
	<b>100.00</b>	<b>98.35</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	100.00	98.35
	<b>100.00</b>	<b>98.35</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
JPM-US OPPORTUN L/S EQ-C	OPC de type ouvert	5,758,909.53	9.81
BLACKROCK GLOBAL FUNDS -CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE-D2 EUR	OPC de type ouvert	4,953,257.95	8.44
CRMGNC PRTFL-L/S EU EQ-F EUR	OPC de type ouvert	4,898,706.83	8.35
FAST-EUROPE FUND-Y ACCEUR	OPC de type ouvert	4,809,409.43	8.20
SCHRODER GAIA CONT T EQ-CUSD	OPC de type ouvert	4,796,861.69	8.17
CARMIGNAC PTF UNC CRD-F EURC	OPC de type ouvert	4,148,444.49	7.07
JPM GLOBAL CORP BOND-C EH AC	OPC de type ouvert	3,064,044.93	5.22
FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	OPC de type ouvert	3,050,195.09	5.20
AMUNDI GI BD REHC	OPC de type ouvert	2,911,977.46	4.96
ROBECO LUX O RENT IH EUR	OPC de type ouvert	2,833,731.23	4.83

BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund\* (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2020

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		39,067,733.18
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-titres		1,312,856.76
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	40,380,589.94
Avoirs en banque	3.3	345,453.51
A recevoir sur souscriptions d'actions		80,364.97
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>40,806,408.42</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		96.79
Charges à payer		39,016.99
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>39,113.78</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>40,767,294.64</b>

\* voir note 1 des Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 31 décembre 2020

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de gestion	6	107,314.42
Commission de frais operationnels	7	60,911.13
Frais de transaction	9	30.00
Taxe d'abonnement	8	166.55
Intérêts bancaires et charges		4,112.73
Autres charges		250.00
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>172,784.83</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(172,784.83)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	3.3	718,209.80
Change	3.2	13,207.02
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>558,631.99</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		1,312,856.76
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>1,871,488.75</b>
<hr/>		
Souscriptions d'actions		39,108,351.14
Rachats d'actions		(212,545.25)
Actifs nets en début de période		-
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>40,767,294.64</b>

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Classe A	-	129,863.65	(1,562.33)	128,301.32
Classe B	-	237,199.97	(397.84)	236,802.13

## BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund\* (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPC de type ouvert</b>				
529.30	AMUNDI FDS-CASH USD - IUC	USD	472,747.03	1.16
336.24	AMUNDI FUNDS CASH EURO11	EUR	335,484.83	0.82
8,827.14	AMUNDI GI BD REHC	EUR	968,425.42	2.38
111,241.55	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE-D2 EUR	EUR	4,392,928.81	10.78
3,321.38	CARMIGNAC GLB BOND-F EU A	EUR	479,075.56	1.18
10,348.22	CARMIGNAC PF EMERG-F EUR AC	EUR	2,065,194.86	5.07
15,491.31	CARMIGNAC PTF UNC CRD-F EURC	EUR	2,075,836.08	5.09
31,571.46	CRMGNC PRTFL-L/S EU EQ-F EUR	EUR	4,344,548.61	10.66
14,784.68	FAST-EUROPE FUND-Y ACCEUR	EUR	4,308,107.91	10.57
42,376.42	FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	EUR	1,547,163.09	3.80
52,579.04	FIDELITY FDS-EUR BND FD-YACEUR	EUR	951,680.62	2.33
36,374.32	FIDELITY-USD BOND-Y ACCUSD	USD	552,058.45	1.35
7,356.20	JPM GLBL HI YLD BD-C ACC EURHD	EUR	2,001,768.87	4.91
14,039.64	JPM GLOBAL CORP BOND-C EH AC	EUR	1,554,188.04	3.81
15,492.43	JPMORGAN EM MKT INV GR BD-CU	USD	1,979,176.76	4.85
15,620.75	JPM-PACIFIC EQTY-C EUR ACC	EUR	2,444,335.12	6.00
43,293.05	JPM-US OPPORTUN L/S EQ-C	USD	4,788,047.29	11.74
5,858.00	ROBECO LUX O RENT IH EUR	EUR	955,615.54	2.34
37,641.22	SCHRODER GAIA CONT T EQ-CUSD	USD	4,164,207.05	10.21
			<b>40,380,589.94</b>	<b>99.05</b>
			<b>40,380,589.94</b>	<b>99.05</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>40,380,589.94</b>	<b>99.05</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>40,380,589.94</b>	<b>99.05</b>
<b>Avoirs en banque et découverts bancaires</b>	<b>345,356.72</b>	<b>0.85</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>41,347.98</b>	<b>0.10</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>40,767,294.64</b>	<b>100.00</b>

\* voir note 1 des Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020

## BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund\* (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-  
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	100.00	99.05
	<b>100.00</b>	<b>99.05</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	100.00	99.05
	<b>100.00</b>	<b>99.05</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
JPM-US OPPORTUN L/S EQ-C	OPC de type ouvert	4,788,047.29	11.74
BLACKROCK GLOBAL FUNDS -CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE-D2 EUR	OPC de type ouvert	4,392,928.81	10.78
CRMGNC PRTFL-L/S EU EQ-F EUR	OPC de type ouvert	4,344,548.61	10.66
FAST-EUROPE FUND-Y ACCEUR	OPC de type ouvert	4,308,107.91	10.57
SCHRODER GAIA CONT T EQ-CUSD	OPC de type ouvert	4,164,207.05	10.21
JPM-PACIFIC EQTY-C EUR ACC	OPC de type ouvert	2,444,335.12	6.00
CARMIGNAC PTF UNC CRD-F EURC	OPC de type ouvert	2,075,836.08	5.09
CARMIGNAC PF EMERG-F EUR AC	OPC de type ouvert	2,065,194.86	5.07
JPM GLBL HI YLD BD-C ACC EURHD	OPC de type ouvert	2,001,768.87	4.91
JPMORGAN EM MKT INV GR BD-CU	OPC de type ouvert	1,979,176.76	4.85

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

### Note 1 - Informations générales

BEOBANK FUNDS (la « SICAV ») est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois constituée le 14 novembre 2014 pour une durée indéterminée, soumise à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi") concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, partie reprenant les dispositions de la directive européenne du 13 juillet 2009 (2009/65/CE).

Les statuts de la SICAV ont été publiés le 29 novembre 2014 au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, et déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

La Française Asset Management (la « Société de gestion ») est inscrite au RCS de Paris sous le numéro 314.024.019, agréée par l'Autorité des marchés financiers le 1er juillet 1997 sous le n° GP 97076. Son siège social est sis 128 boulevard Raspail, 75006 Paris.

Au 31 décembre 2020, les compartiments suivants sont ouverts à la souscription :

BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund  
 BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund a été lancé le 27 avril 2020  
 BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund a été lancé le 27 avril 2020  
 BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund a été lancé le 27 avril 2020  
 BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund a été lancé le 27 avril 2020

### Note 2 - Actions de la SICAV

Pour les compartiments actuellement ouverts à la souscription, les classes d'actions suivantes peuvent être émises :

**1. Actions de classe A et classe BEOBANK A :** actions de distribution libellées dans la devise de référence du compartiment, qui, donnent droit à un dividende annuel et dont la Valeur nette d'inventaire est réduite d'un montant équivalent à la distribution effectuée.

**2. Actions de classe B et classe BEOBANK B :** actions de capitalisation qui ne donnent droit à aucun dividende et dont la Valeur nette d'inventaire demeure inchangée (ce qui se traduit par une augmentation en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire globale attribuable aux actions de capitalisation).

**3. Actions de classe C :** actions de capitalisation qui ne donnent droit à aucun dividende.

Au 31 décembre 2020, les actions de distribution de classe A, les actions de capitalisation de classe B et les actions de capitalisation de classe C sont souscrites.

### Note 3 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières et aux principes comptables généralement acceptés.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

### Note 3 - Principales méthodes comptables (suite)

#### 3.1 Combinaison des différents compartiments

Les états financiers de BEOBANK FUNDS sont exprimés en euros (EUR) en convertissant et en additionnant les états financiers des compartiments libellés en devises autres que l'euro au taux de change en vigueur à la fin de l'année.

#### 3.2 Conversion des devises

Les comptes de chaque compartiment sont tenus dans la devise de leur valeur nette d'inventaire et les états financiers de chaque compartiment sont exprimés dans cette même devise.

Le prix d'acquisition des titres libellés dans une devise autre que celle du compartiment est converti dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.

Les revenus et charges libellés en une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction.

A la date du rapport, les valeurs d'évaluation des titres (déterminées suivant la manière décrite ci-après), les créances, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à cette date, les différences de change résultant de la conversion étant inclus dans le Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur Change dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

#### 3.3 Evaluation du Portefeuille-Titres

Les actifs et passifs de chaque compartiment de la SICAV sont évalués selon les principes suivants :

a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue, des montants à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes et intérêts échus mais non encore encaissés correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être perçue en entier, auquel cas la valeur de ces actifs sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat afin de refléter leur valeur réelle ;

b) Les parts/actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières « OPCVM » et/ou d'autres organismes de placement collectif « OPC » seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire par part/action connue ;

c) Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, en fonctionnement régulier et ouvert au public seront évalués sur la base du dernier cours connu et, si une valeur mobilière ou un instrument du marché monétaire est négocié sur plusieurs marchés, sur la base du dernier cours connu sur le marché principal de cette valeur ou cet instrument. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation s'effectuera sur la base de la valeur de réalisation probable déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV ;

d) Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, en fonctionnement régulier et ouvert au public, seront évalués sur la base de leur valeur de réalisation probable, telle que déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV ;

e) Les cours des titres libellés dans d'autres devises que la devise de référence du compartiment concerné seront convertis au dernier taux de change disponible ;

f) Le Conseil d'Administration de la SICAV peut autoriser l'utilisation de la méthode d'évaluation du coût amorti pour les titres de créance négociables à court terme dans certains compartiments. Cette méthode permet d'évaluer un titre à son coût avant de supposer un amortissement constant à maturité de toute prime ou décote, quelle que soit l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur la valeur de marché du titre ou d'autres instruments. Si cette méthode offre la garantie d'une juste évaluation, il est possible qu'au cours de certains exercices, la valeur ainsi déterminée soit supérieure ou inférieure au prix que le compartiment recevrait s'il vendait les titres. Cette méthode d'évaluation ne sera utilisée que conformément aux directives de l'Autorité Européenne des Marchés Financiers « ESMA » concernant les actifs éligibles à l'investissement des OPCVM et uniquement pour des titres dont l'échéance à la date d'émission ou l'échéance résiduelle est inférieure ou égale à 397 jours ou dont le taux d'intérêt est révisé à intervalles réguliers, au moins tous les 397 jours ;

g) Tous les autres titres et actifs seront évalués à leur valeur de marché, telle que déterminée de bonne foi conformément aux procédures définies par le Conseil d'Administration de la SICAV ;

h) Tous les autres actifs seront évalués sur la base de leur valeur de réalisation probable, telle que déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV ;

i) Les contrats futures sont évalués sur la base du dernier cours de marché disponible. Le bénéfice / (perte) net(te) réalisé(e) et la variation de la plus / (moins) nette non-réalisée sont portés à l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. Aux fins du calcul des placements nets en instruments financiers par devise, les placements sont convertis au taux de change en vigueur à la fin de l'année ;

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

### Note 3 - Principales méthodes comptables (suite)

#### 3.3 Evaluation du Portefeuille-Titres (suite)

j) La valeur de liquidation des options négociées sur des bourses est basée sur les cours de clôture publiés par les bourses où la société est intervenue pour passer les contrats en question. La valeur de liquidation des options non négociées sur des bourses est déterminée conformément aux règles fixées par le Conseil d'Administration de la SICAV, selon des critères uniformes pour chaque catégorie de contrats.

Le bénéfice / (perte) net(te) réalisé(e) et la variation de la plus / (moins) value nette non-réalisée sont portés à l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

h) La valeur de liquidation des contrats à terme qui ne sont pas négociés sur des marchés réglementés correspondra à leur valeur de liquidation nette, telle que déterminée selon les règles définies par le Conseil d'Administration de la SICAV, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrats. La valeur de liquidation des contrats à terme négociés sur des marchés réglementés sera déterminée sur la base du dernier prix de vente disponible pour ces contrats sur les marchés réglementés sur lesquels ils sont négociés par la SICAV. Si un contrat à terme ne peut être liquidé le jour de l'évaluation de l'actif net, le Conseil d'Administration de la SICAV déterminera avec prudence et de bonne foi la base sur laquelle la valeur de liquidation du contrat en question sera calculée.

#### 3.4 Revenus

Les revenus d'intérêts sont enregistrés et comptabilisés prorata temporis nets de retenue à la source éventuelle.

Les dividendes sont reconnus dès leur déclaration.

Les dividendes et les intérêts sont enregistrés déduction faite des retenues à la source éventuelles non recouvrables.

#### 3.5 Frais d'établissement

Les frais d'établissement initiaux de la SICAV sont amortis sur une période de cinq ans.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais de constitution 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.

### Note 4 - Taux de change au 31 décembre 2020

Les taux de change utilisés pour la conversion des éléments d'actif et de passif de la SICAV non libellés en EUR sont les suivants :

1 EUR = 126.325450 JPY

1 EUR = 1.223550 USD

### Note 5 - Commission de souscription, rachat et de conversions d'actions

Les souscriptions sont acceptées sur base du prix du premier Jour d'Evaluation, qui suit le jour de réception de la demande de souscription majorée, pour les actions des compartiments BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund, BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund, BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund, BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund et BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund.

Nom de la classe	Commission de souscription en % / action	Commission de rachat en % / action
Classe BEOBANK A	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire
Classe BEOBANK B	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire
Classe A	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire
Classe B	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire
Classe C	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire

Aucun droit de conversion n'est prélevé lors du remboursement des actions.

**Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)****Note 6 - Commission de gestion et frais de gestion des fonds cibles**

La Française Asset Management (la Société de Gestion) peut, sous sa responsabilité, confier la gestion du portefeuille d'un ou de plusieurs compartiments à un ou plusieurs Gestionnaires.

En rémunération des prestations relatives à la SICAV, le Gestionnaire perçoit une commission calculée quotidiennement sur base des actifs nets moyens de la classe d'actions du compartiment concerné durant le trimestre en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du trimestre.

**BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund**

Nom de la classe	Commission de gestion en %
Classe BEOBANK A	Maximum 1.00% p.a.
Classe BEOBANK B	Maximum 1.00% p.a.
Classe C	Maximum 0.75% p.a.

Les frais de gestion maximum des fonds cibles dans lequel le compartiment investit sont de 2.50% p.a..

**BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund (lancé le 27 avril 2020)**

Nom de la classe	Commission de gestion en %
Classe A	Maximum 0.74% p.a.
Classe B	Maximum 0.74% p.a.

Les frais de gestion maximum des fonds cibles dans lequel le compartiment investit sont de 0.64% p.a..

**BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund (lancé le 27 avril 2020)**

Nom de la classe	Commission de gestion en %
Classe A	Maximum 0.74% p.a.
Classe B	Maximum 0.74% p.a.

Les frais de gestion maximum des fonds cibles dans lequel le compartiment investit sont de 0.74% p.a..

**BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund (lancé le 27 avril 2020)**

Nom de la classe	Commission de gestion en %
Classe A	Maximum 0.74% p.a.
Classe B	Maximum 0.74% p.a.

Les frais de gestion maximum des fonds cibles dans lequel le compartiment investit sont de 0.98% p.a..

**BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund (lancé le 27 avril 2020)**

Nom de la classe	Commission de gestion en %
Classe A	Maximum 0.74% p.a.
Classe B	Maximum 0.74% p.a.

Les frais de gestion maximum des fonds cibles dans lequel le compartiment investit sont de 1.06% p.a..

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

## Note 7 - Frais de fonctionnement

Par une convention de services, la SICAV a désigné La Française Asset Management, en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation.

Ces frais de fonctionnement sont payables trimestriellement sur la base de l'actif net moyen de chaque compartiment durant le trimestre considéré.

BEOBANK FUNDS - La FRANCAISE Core Fund

Nom de la classe	Frais de fonctionnement en %
Classe BEOBANK A	Maximum 0.40% p.a. avec un minimum de 50,000 EUR p.a.
Classe BEOBANK B	Maximum 0.40% p.a. avec un minimum de 50,000 EUR p.a.
Classe C	Maximum 0.25% p.a.

BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund (lancé le 27 avril 2020)

Nom de la classe	Frais de fonctionnement en %
Classe A	Maximum 0.42% p.a. avec un minimum de 50,000 EUR p.a.
Classe B	Maximum 0.42% p.a. avec un minimum de 50,000 EUR p.a.

BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund (lancé le 27 avril 2020)

Nom de la classe	Frais de fonctionnement en %
Classe A	Maximum 0.42% p.a. avec un minimum de 50,000 EUR p.a.
Classe B	Maximum 0.42% p.a. avec un minimum de 50,000 EUR p.a.

BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund (lancé le 27 avril 2020)

Nom de la classe	Frais de fonctionnement en %
Classe A	Maximum 0.42% p.a. avec un minimum de 50,000 EUR p.a.
Classe B	Maximum 0.42% p.a. avec un minimum de 50,000 EUR p.a.

BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund (lancé le 27 avril 2020)

Nom de la classe	Frais de fonctionnement en %
Classe A	Maximum 0.42% p.a. avec un minimum de 50,000 EUR p.a.
Classe B	Maximum 0.42% p.a. avec un minimum de 50,000 EUR p.a.

Les frais de fonctionnement sont payés à la Société de Gestion. Les frais d'administration centrale et de dépositaire sont pris en charge par la Société de Gestion et sont inclus dans les frais de fonctionnement qui couvrent tous les frais liés à la vie de la SICAV excepté la taxe d'abonnement et les frais liés à la distribution internationale des compartiments.

## Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux de 0.05% par an pour les classes d'actions A et B et payable trimestriellement, sur base des actifs nets moyens de la SICAV à la fin du trimestre considéré.

Selon l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis dans d'autres organismes de placement collectif déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

La SICAV est enregistrée auprès des autorités des marchés et services financiers Belges (« FSMA ») selon l'article 154 de la loi relative aux marchés financiers. Les fonds enregistrés pour une distribution publique en Belgique sont soumis à une taxe annuelle de 0.0925% des actifs nets des parts distribuées en Belgique via des intermédiaires belges au 31 décembre de l'année précédente.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

### Note 9 - Frais de transaction

La SICAV s'expose à des frais de transaction tels que des frais de courtage, certaines taxes et certains frais dépositaires relatifs aux achats et ventes d'investissements, de produits dérivés et autres actifs qualifiés. Ces frais sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. Conformément aux pratiques du marché pour les titres de créance, les frais de transaction sont inclus dans les écarts relatifs à l'achat et la vente de valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire.

### Note 10 - Changements dans la composition du Portefeuille-Titres

Les changements dans la composition du Portefeuille-Titres au cours de l'exercice se référant au rapport sont disponibles sur simple demande, sans frais, au siège social de la SICAV.

### Note 11 - Contrats futures

Au 31 décembre 2020, des contrats futures sont ouverts dans le compartiment BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund. La contrepartie de ces contrats futures est la Société Générale et le compartiment n'a pas reçu de garantie.

### Note 12 - Distribution de dividendes

En date du 28 mai 2020, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de verser un dividende pour l'année fiscale 2019 aux actionnaires de la classe d'action " Classe BEOBANK A" du compartiment BEOBANK FUNDS – LA FRANCAISE Core Fund comme suit :

Classe	Montant distribué par action	Date ex-dividende
Classe BEOBANK A	EUR 1.50	29 mai 2020

### Note 13 - Transactions entre les parties liées

Durant l'année se terminant le 31 décembre 2020, le compartiment BEOBANK FUNDS - LA FRANCAISE Core Fund investissait une partie de ses actifs dans des OPC du Groupe La Française. Aucun frais de souscriptions ou de rachats n'ont été supportés par la SICAV, mais ces OPC payent des frais de gestion tel que présentés ci-dessous :

La Française Global Coco I	0.50%
La Française Convertibles Dynamique I	0.95%
La Française Euro Souverains	0.42%
La Française Trésorerie I	0.08%
La Française Obligations LT I	1.13%

### Note 14 - Autres revenus

Le poste « Autres revenus » se compose essentiellement de rétrocession de commission survenue en 2020.

### Note 15 - Evénement consécutif à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 31 décembre 2020.

## Informations additionnelles (non révisées)

### Règlementation "SFTR"

Au cours de l'exercice se terminant le 31 décembre 2020, la SICAV n'a pas effectué d'opérations qui font l'objet du règlement n° 2015/2365 de l'UE sur la transparence des opérations de financement de titres et de réutilisation. Par conséquent, aucune donnée globale, de concentration ou de transaction, ni aucune information sur la réutilisation ou la conservation des biens grevés ne doivent être déclarées.

### Politique de rémunération

La Politique de rémunération des sociétés de gestion du Groupe La Française vise à encadrer l'application des principes relatifs à la rémunération de l'ensemble des membres du personnel des sociétés de gestion agréées par l'Autorité des Marchés Financiers

Le Groupe veille au respect d'une politique de rémunération, source de valorisation et de motivation pour ses équipes et s'assure qu'à niveau de poste et de responsabilité équivalent, les rémunérations soient attribuées avec équité.

La Politique de rémunération est revue et validée par le Conseil de Surveillance du Groupe assisté par le Comité des rémunérations Groupe et par le Comité des rémunérations des Entités du Groupe.

La Politique est déterminée de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts. Elle promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement et les documents constitutifs des FIA ou OPCVM gérés par les Sociétés de Gestion ou incompatibles avec l'intérêt des clients des Sociétés de Gestion.

Pour l'année civile 2020, les rémunérations sont ventilées de manière suivante :

<b>La Française Asset Management</b>	
Actifs gérés :	16 464 000 000€
Effectif :	91 personnes
Rémunération totale	7 571 850,72€
Rémunération fixe	6 017 250,72€
Rémunération variable	1 554 600,00€
Cadres dirigeants	392 642,82€
Preneurs de risques	4 489 514,91€

De plus amples informations quant à la gouvernance et aux principes directeurs de la Politique de rémunération sont disponibles sur le site internet de La Française : [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

