

E. I. STURDZA FUNDS Plc

(Fonds à compartiments à capital variable et à séparation des passifs entre compartiments)

RAPPORT INTERMEDIAIRE ET ETATS FINANCIERS NON AUDITES

pour le semestre clos le 30 juin 2021

E.I. Sturdza Funds Plc

Sommaire

Informations sur la société	2-5
Rapport du gestionnaire d'investissement	
- Strategic China Panda Fund	6-8
- Nippon Growth (UCITS) Fund	9-11
- Strategic Europe Quality Fund	12-14
- Strategic Global Quality Fund	15-17
- Strategic European Silver Stars Fund	18-19
- Strategic Japan Opportunities Fund	20-21
- Strategic Bond Opportunities Fund	22-24
- Sturdza Family Fund	25-27
Etat de situation financière	28-31
Etat du résultat global	32-35
Etat des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	36-43
Tableau des flux de trésorerie	44
Notes aux états financiers	45-92
Etat du portefeuille	
- Strategic China Panda Fund	93-95
- Nippon Growth (UCITS) Fund	96-98
- Strategic Europe Quality Fund	99-102
- Strategic Global Quality Fund	103-105
- Strategic European Silver Stars Fund	106-108
- Strategic Japan Opportunities Fund	109-113
- Strategic Bond Opportunities Fund	114-117
- Sturdza Family Fund	118-123
Etat des mouvements du portefeuille	
- Strategic China Panda Fund	124-127
- Nippon Growth (UCITS) Fund	128-129
- Strategic Europe Quality Fund	130-132
- Strategic Global Quality Fund	133-135
- Strategic European Silver Stars Fund	136-137
- Strategic Japan Opportunities Fund	138-139
- Strategic Bond Opportunities Fund	140-141
- Sturdza Family Fund	142-143
Informations complémentaires	144-152
Exigences de déclaration relatives à la Réglementation sur les Opérations de financement sur titres	153-162

Aucune notification au titre de la Section 310 du Code allemand de l'investissement des capitaux n'a été déposée pour le compartiment Strategic Bond Opportunities Fund et les actions de ce compartiment ne peuvent donc pas être commercialisées au profit des investisseurs de la République Fédérale d'Allemagne.

E.I. Sturdza Funds Plc

Informations sur la société

Administrateurs	L. Georges Gutmans (suisse), démission le 9 février 2021 Denise Kinsella* (irlandaise) Brian Dillon (irlandais) Gavin Farrell (britannique) Marc Craquelin (français) Brenda Petsche (canadienne), nommée le 31 mai 2021 *Administrateur indépendant Tous les Administrateurs sont des Administrateurs non-dirigeants
Siège social	Sanne Corporate Administration Services Ireland Limited 4th Floor 76 Baggot Street Lower Dublin 2 Irlande
Gestionnaire d'investissement, Promoteur et Distributeur mondial	E.I. Sturdza Strategic Management Limited 3rd Floor, Maison Trinity Rue du Pre St Peter Port Guernsey, GY1 1LT Iles Anglo-normandes
Conseiller en investissement du - Strategic China Panda Fund	LBN Advisers Limited 8/F, Hip Shing Hong Centre 55 Des Voeux Road Central Central Hong Kong
Conseiller en investissement du - Strategic Bond Opportunities Fund - Sturdza Family Fund	Banque Eric Sturdza S.A. 112 Rue du Rhône C.P. 3024, 1211 Genève 3 Suisse
Conseiller en investissement du - Nippon Growth (UCITS) Fund	Evarich Asset Management Level 11, Aoyama Palacio Tower, 3-6-7 Kita-Aoyama Minato-ku Tokyo, 107-0061 Japon
Conseiller en investissement du - Strategic Europe Quality Fund - Strategic Global Quality Fund	Lofoten Asset Management Limited Claridge House 32 Davies Street Londres, W1K 4ND Royaume-Uni

E.I. Sturdza Funds Plc
Informations sur la société (suite)

Conseiller en investissement du
- Strategic European Silver Stars Fund

Pascal Investment Advisers S.A.
Rue du Rhône 116 P.O. Box 3445
1211, Genève 3
Suisse

Conseiller en investissement du
- Strategic Japan Opportunities Fund

Rheos Capital Works Inc.
27F Pacific Century Place Marunouchi
1-11-1 Marunouchi Chiyoda-ku
Tokyo, 100-6227
Japon

Administrateur

SS&C Financial Services (Ireland) Limited
1st Floor, La Touche House
IFSC
Dublin 1
Irlande

Secrétaire général de la Société

Sanne Corporate Administration Services Ireland Limited
4th Floor
76 Baggot Street Lower
Dublin 2
Irlande

Dépositaire

The Bank of New York Mellon SA/NV, Succursale de
Dublin
Riverside II
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
Irlande

Réviseur d'entreprises

KPMG
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1
Irlande

E.I. Sturdza Funds Plc
Informations sur la société (suite)

Conseillers juridiques (Irlande)	Dillon Eustace 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande
Services de gouvernance	Bridge Consulting 48-53 Mount Street Lower Dublin 2, D02 PT98 Irlande
Représentant en Suisse et Service de paiement	Banque Eric Sturdza S.A. 112 Rue du Rhone, C.P. 3024, 1211 Genève 3 Suisse
Facilities Agent au Royaume-Uni	FE Global Funds Registration Limited 2 nd Floor, Golden House 30 Great Pulteney Street Londres, W1F 9NN Royaume-Uni
Correspondant centralisateur en France	Caceis Bank 1/3, Place Valhubert 75013 Paris France
Service de paiement et Agent d'information en Allemagne	Marcard, Stein & Co. Ballindamm 36 D-20095 Hambourg Allemagne
Service de paiement, Agent d'information Représentant fiscal en Autriche	Erste Bank Am Belvedere 1 1100 Vienne Autriche
Service de paiement en Suède	Skandinaviska Enskilda Banken AB KBBV 106 40 Stockholm Suède Adresse d'accueil : Kungsträdgårdsgatan 8

E.I. Sturdza Funds Plc

Informations sur la société (suite)

Représentant en Espagne	Allfunds Bank SA Estafeta 6, La Moraleja Complejo Plaza de la Fuente Alcobendas 28109 Madrid Espagne
Service de paiement en Italie	Allfunds Bank SA Via Avrelino Saffi 26 Milan MI Italie
Service de paiement au Luxembourg	HSBC Bank Plc, succursale luxembourgeoise 16 Boulevard d' Avranches L-1160 Luxembourg R.C.S. Luxembourg, B 178.455 Luxembourg

Les abréviations suivantes ont été utilisées pour les Compartiments dans l'Etat de Situation Financière, l'Etat du Résultat Global, l'Etat des Variations de l'Actif Net Attribuable aux Détenteurs d'Actions de Participation Remboursables, l'Etat des Flux de Trésorerie et les tableaux dans les Notes Annexes aux Etats Financiers et dans les autres sections de communication d'informations des états financiers :

Nom complet du Compartiment	Abréviation
Strategic China Panda Fund	SCPF
Nippon Growth (UCITS) Fund	NGUF
Strategic Europe Quality Fund	SEQF
Strategic Global Quality Fund	SGQF
Strategic European Silver Stars Fund	SESSF
Strategic Japan Opportunities Fund	SJOF
Strategic Bond Opportunities Fund	SBOF
Sturdza Family Fund	SFF

E.I. Sturdza Funds Plc
Informations sur la société (suite)

E.I. Sturdza Funds Plc

Rapport du gestionnaire d'investissement pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic China Panda Fund

Le rapport du Gestionnaire d'investissement a été élaboré avec l'aide du Conseiller en investissement, LBN Advisers Limited (Conseiller discrétionnaire).

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

Le Compartiment a réalisé une performance positive de 14,4 % sur la période de six mois ayant pris fin le 30 juin 2021, surperformant l'indice de référence sous-jacent de 12,6 %. La surperformance spectaculaire a été attribuée à la surpondération sur les valeurs liées aux vêtements de sport, à la biotechnologie, aux services de gestion immobilière et au transport maritime. La sous-pondération sur le secteur de l'Internet a également apporté de la valeur ajoutée.

PRESENTATION DU MARCHÉ

Les actions chinoises ont commencé l'année en fanfare, l'indice MSCI China total return ayant d'abord grimpé jusqu'à 19,5 % avant de perdre la plupart des gains et de clôturer le premier semestre 2021 avec un rendement de seulement 1,8 %. Des entrées massives de capitaux en provenance du sud (investisseurs du continent négociant via Hong Kong) ont été observées à la suite du lancement de nombreux nouveaux fonds en Chine et des projets de double cotation des méga Certificats de dépôt américains (ADR), notamment Baidu et JD, qui ont attiré de nombreux achats de titres de la nouvelle économie au début de l'année. L'euphorie a cependant été de courte durée. La flambée du rendement des obligations américaines à 10 ans, qui est passé de moins de 1 % à 1,77 % (soit un retour fondamental au niveau d'avant la pandémie, début 2020), a effrayé le marché, tout cela en raison des craintes d'inflation qui ont suivi la reprise économique en V. Le risque réglementaire accru dans les secteurs de l'Internet et de l'éducation a également pesé sur la confiance du marché.

La croissance du PIB de la Chine au premier semestre 2021 a bondi de 12,7 % en glissement annuel, amplifiée par un effet de base faible. Le gouvernement a fixé l'objectif de croissance du PIB à 6 % pour l'ensemble de l'année, un niveau inférieur aux attentes du marché (8 %), mais s'est abstenu de donner un objectif plus agressif compte tenu du caractère inégal de la reprise mondiale. Les données macroéconomiques publiées au deuxième trimestre 2021 indiquaient une tendance à la modération de l'économie en voie de normalisation.

Le gouvernement a intensifié la régulation du secteur de l'Internet pendant la période, avec des enquêtes et des amendes pour violation des lois antitrust. Alibaba s'est vu infliger une amende de 18,2 milliards de RMB, soit 4 % du chiffre d'affaires 2019 de l'entreprise, pour pratique de marché déloyale ; la fusion de Douyu et Huya, les deux acteurs dominants du streaming de jeux en ligne avec une part de marché cumulée de 70 %, a été rejetée par le régulateur ; l'activité fintech de Tencent, après Ant Group, a fait l'objet d'un examen minutieux par le régulateur ; et Meituan a été sondée pour abus de position dominante sur le marché.

Le secteur de l'éducation a également été attaqué par le gouvernement. Après l'appel du président Xi à réduire la charge pesant sur les étudiants, l'interdiction du soutien scolaire après l'école pendant les vacances d'été/d'hiver et les jours fériés a fait l'objet de vives discussions au niveau gouvernemental. Si elle était mise en œuvre, cette mesure porterait un coup dur au secteur du soutien scolaire après l'école, car le soutien scolaire pendant les vacances d'été/d'hiver et les jours fériés représente plus de 50 % du total des frais de scolarité perçus par les acteurs du secteur. Des sociétés phares telles que TAL Education Group et Edu China ont été les principales victimes.

Les actions liées aux vêtements de sport ont été les vedettes du premier semestre 2021, grâce à l'interdiction du coton au Xinjiang. Les États-Unis ont interdit les produits en coton en provenance du Xinjiang à titre de sanction à l'encontre de la Chine pour le recours présumé au travail forcé dans la région. De nombreuses marques mondiales telles que Nike et Adidas ont suivi le verdict et ont interdit l'utilisation du coton du Xinjiang dans leurs produits. Les consommateurs chinois ont boycotté les marques étrangères et se sont tournés vers les marques nationales, comme Li Ning, Anta et Xtep, qui sont devenues les principales bénéficiaires des achats patriotiques des consommateurs chinois. Elles ont toutes fait état d'une accélération de la dynamique des ventes grâce au gain de parts de marché par rapport aux marques étrangères.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic China Panda Fund (suite)

Dans l'ensemble, on a constaté une nette rotation sectorielle, passant des valeurs de la nouvelle économie aux valeurs de l'ancienne économie. Les titres de la nouvelle économie ont été dévalués en raison du risque politique, tandis que les titres de l'ancienne économie ont été réévalués du fait de la reprise des bénéfices liée à la réouverture de l'économie. Les valeurs de l'Internet et de l'éducation, gagnantes en 2020, se sont retrouvées à la traîne cette année. À l'inverse, les valeurs cycliques en déclin telles que le commerce de détail, les matières premières et le transport maritime sont devenues des stars cette année.

STRATEGIE DU PORTEFEUILLE

Le conseiller en investissement estime qu'il est temps de revisiter la nouvelle économie, en particulier Internet et l'éducation, maintenant que les valorisations sont revenues à un niveau plus raisonnable. La tendance au passage en ligne est séculaire, tout comme la demande de soutien scolaire après l'école - à moins qu'il n'y ait une réforme suite à l'évaluation des élèves par les écoles.

Le Conseiller en investissement a adopté une position haussière à long terme sur la tendance à la premiumisation de la consommation en Chine et celle-ci a eu lieu comme prévu. Le conseiller en investissement devient maintenant plus sélectif en matière de consommation discrétionnaire, car les valorisations des actions sont assez tendues.

Le Conseiller en investissement a commencé à constituer des positions dans le secteur des biotechnologies l'année dernière et a depuis augmenté les pondérations par rapport à la même époque en 2020. Nous jouons sur ce tableau principalement par le biais des acteurs CDMO (Contract Development and Manufacturing Organisation). La pandémie de COVID-19 s'est avérée être un mal pour un bien pour les acteurs des CDMO, car ils obtiennent davantage de projets liés au COVID-19 de la part de sociétés pharmaceutiques étrangères. Les sociétés pharmaceutiques innovantes qui développent des médicaments de premier plan ou les meilleurs de leur catégorie sont également prises en considération par le Conseiller en investissement.

Le Compartiment reste surpondéré sur la promotion immobilière. Bien que la plupart des promoteurs aient enregistré une bonne croissance des ventes de contrats, l'attention du marché s'est portée sur le risque de liquidité après que quelques noms de promoteurs aient connu des difficultés financières. Le Conseiller en investissement est d'avis que les développeurs en portefeuille ont des bilans solides et une croissance raisonnable.

Les considérations Environnementales, Sociales et de Gouvernance (« ESG ») sont intégrées au processus d'investissement par le biais d'une politique d'investissement responsable et, depuis le 10 mars 2021, le Compartiment est classé comme étant un fonds relevant de l'Article 8 conformément au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ((UE) 2019/2088) (communément appelé « SFDR »). Des informations ESG indépendantes sont fournies par Sustainalytics, une société indépendante de premier plan en matière de recherche, de notation et d'analyse ESG et de gouvernance d'entreprise, et le Conseiller en investissement prend ces informations en considération lorsqu'il décide d'inclure des positions dans le portefeuille. Une surveillance active et continue du portefeuille a été mise en place afin de garantir la conformité avec la Politique d'investissement responsable qui est disponible à l'adresse suivante : www.ericsturdza.com.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic China Panda Fund (suite)

PERSPECTIVES DE MARCHÉ

La rotation de la nouvelle économie vers l'ancienne économie a eu lieu. Le cours des actions des principaux acteurs de la nouvelle économie, en particulier Internet et l'éducation, a chuté de 30 à 80 %. Suite à la poursuite de la liquidation du secteur des technologies, Alibaba et Tencent se négocient à seulement 20-25x le ratio cours/bénéfices de base, des niveaux qui n'ont pas été vus depuis longtemps. Elles ressemblent désormais davantage à des valeurs de rendement qu'à des valeurs de croissance. Au contraire, les valeurs en reprise telles que les marques de détail ont été réévaluées à des multiples très élevés (par exemple, les actions liées aux vêtements de sport se négocient à plus de 40 fois le ratio cours/bénéfices). Il semble que les risques politiques de la nouvelle économie et le thème de la reprise de l'ancienne économie soient maintenant bien pris en compte dans les cours des actions. Les investisseurs doivent être attentifs à un éventuel retour à la moyenne des prix des opérations, mais cette fois de l'ancienne économie vers la nouvelle. Cela peut se produire si la reprise économique n'est pas à la hauteur des attentes ou si l'on passe d'une politique agressive à conservatrice dans les secteurs de l'Internet et de l'éducation.

La résurgence des cas de COVID-19 constitue un risque pour le marché, un certain nombre de pays ayant réimposé des mesures de confinement. D'un côté, la société doit commencer à apprendre à vivre avec le virus, mais d'un autre côté, la réouverture complète de l'économie est inévitablement repoussée à plus tard. Cette situation est négative pour les produits cycliques, en particulier les industries liées au voyage. Le Conseiller en investissement estime que les cours des matières premières ont atteint un sommet, car les chaînes d'approvisionnement mondiales ont été progressivement rétablies tandis que la demande refoulée après la pandémie se normalise.

Le timing de la réduction de l'achat d'actifs aux Etats-Unis constitue un autre risque pour le marché. La Fed américaine tolère une inflation élevée pour l'instant, car la reprise économique n'a pas encore retrouvé ses niveaux d'avant la pandémie. Le Conseiller en investissement estime que le retour à la situation antérieure à la pandémie n'est qu'une question de temps, et il est conscient du risque d'une réduction pouvant survenir plus tôt que prévu des taux d'intérêt aux États-Unis si la reprise, ou l'inflation, est plus forte que prévu. Cela serait négatif à la fois pour les obligations et les actions.

En bref, le rapport risque/récompense en 2021 est moins favorable qu'en 2020 car la reprise post-pandémie a été prise en compte. Les investisseurs seront de plus en plus attentifs aux signes de réduction de l'achat d'actifs progressive de la part du gouvernement à mesure que l'économie se normalise. Il est temps que la réalité réponde aux attentes au second semestre.

LBN Advisers Limited
E. I. Sturdza Strategic Management Limited
Juillet 2021

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Nippon Growth (UCITS) Fund

Le Rapport du Gestionnaire d'investissement a été élaboré avec l'aide du Conseiller en investissement, Evarich Asset Management (Conseiller non-discrétionnaire).

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

La valeur nette d'inventaire du Compartiment, sur la base du yen japonais, a augmenté de 18,2% pour la période de six mois ayant pris fin le 30 juin 2021, tandis que le TOPIX a progressé de 7,7% sur la même période. L'importante surperformance du Compartiment par rapport à l'indice s'explique principalement par son positionnement sectoriel, avec une surpondération sur les secteurs économiques sensibles tels que le transport maritime, l'acier, les banques et le commerce (principalement les sociétés de négoce) et une sous-pondération sur les secteurs défensifs tels que les produits pharmaceutiques, les services collectifs, les télécommunications et l'alimentation. Cinq nouveaux noms (Sumitomo Chemical, Kubota, Sumitomo Electric Industries, Astellas Pharma et Nippon Yusen) ont été ajoutés au portefeuille et quatre titres (Makino Milling, Tokyu, Nidec, Comsys Holdings) ont été vendus.

Les cinq secteurs les plus performants du TSE 33 ont été le transport maritime, le caoutchouc, les mines, l'acier et le pétrole, tandis que les cinq secteurs les moins performants ont été les produits pharmaceutiques, les services publics, les machines, les produits manufacturés divers et les télécommunications.

PRESENTATION DU MARCHÉ

Le marché mondial a commencé la nouvelle année avec des nouvelles positives - le 5 janvier 2021, le second tour des élections sénatoriales dans l'État américain de la Géorgie s'est soldé par la victoire du parti démocrate pour les deux sièges, ce qui a permis aux États-Unis de devenir "triple bleu" avec un président démocrate et un contrôle démocrate des deux chambres du Congrès. Les investisseurs s'attendaient donc à un plan de relance économique de grande envergure. Le 7 janvier 2021, le Premier ministre Suga a déclaré un nouvel état d'urgence dans l'agglomération de Tokyo, mais la reprise s'est poursuivie, le Nikkei 225 passant à 28 139 le 8 janvier, dépassant les 28 000 pour la première fois en 30 ans. Le 16 février 2021, le Nikkei 225 a atteint 30 467, son plus haut niveau depuis août 1990. Après avoir signé un plan d'aide économique de 1 900 milliards USD le 11 mars, le président américain Joe Biden a dévoilé son plan d'investissement dans les infrastructures de 2 000 milliards USD le 31 mars 2021. Le rendement des Bons du Trésor américain à 10 ans a atteint 1,74 le même jour, son plus haut niveau depuis janvier 2020, mettant la pression sur les valeurs de croissance dans le monde entier.

Le 19 mars 2021, lors de sa réunion de politique monétaire, la Banque du Japon a décidé de limiter ses achats d'ETF aux ETF liés au TOPIX à partir d'avril 2021, ce qui semble avoir entraîné un écart de performance plus important entre le TOPIX et le Nikkei 225. Le 18 mars 2021, le TOPIX a dépassé les 2 000 points pour la première fois depuis mai 1991. Cependant, à partir de la mi-avril 2021, une augmentation des cas de COVID-19 au niveau national a pesé lourdement sur le marché, les investisseurs s'inquiétant de l'impact potentiel sur l'économie japonaise. Le marché boursier japonais a affiché une performance relativement forte par rapport aux marchés mondiaux au cours de l'année jusqu'à la mi-mars. Mais depuis le mois d'avril, on assiste à un revirement complet, les tendances du marché restant moroses et le marché affichant des performances inférieures à celles des principaux marchés du fait des retards dans le déploiement de la vaccination et de la prolongation de l'état d'urgence. Le nombre de vaccinations au Japon est en forte augmentation depuis le début des vaccinations de masse en mai 2021. Le 9 juin, le Premier ministre Suga a déclaré avec confiance que le gouvernement achèverait le programme de déploiement des vaccins d'ici novembre 2021, mais la population pourrait manquer de confiance alors que les infections continuent d'augmenter.

En résumé, le marché a évolué dans une fourchette de 27 000 à 30 000 pour le Nikkei 225 pendant la période d'avril à juin 2021.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Nippon Growth (UCITS) Fund (suite)

STRATEGIE DU PORTEFEUILLE

Le Compartiment reste surpondéré sur les secteurs sensibles à l'économie et à faible valorisation, tels que les sociétés commerciales, la construction, le transport maritime et les banques, tandis que nous restons sous-pondérés sur les secteurs défensifs tels que l'alimentation, les produits pharmaceutiques et les services publics. Le Compartiment adopte une position prudente vis-à-vis du secteur informatique.

Les considérations Environnementales, Sociales et de Gouvernance (« ESG ») sont intégrées au processus d'investissement par le biais d'une politique d'investissement responsable et, depuis le 10 mars 2021, le Compartiment est classé comme étant un fonds relevant de l'Article 8 conformément au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ((UE) 2019/2088) (communément appelé « SFDR »)). Des informations ESG indépendantes sont fournies par Sustainalytics, une société indépendante de premier plan en matière de recherche, de notation et d'analyse ESG et de gouvernance d'entreprise, et le Conseiller en investissement prend ces informations en considération lorsqu'il décide d'inclure des positions dans le portefeuille. Une surveillance active et continue du portefeuille a été mise en place afin de garantir la conformité avec la Politique d'investissement responsable qui est disponible à l'adresse suivante : www.ericsturdza.com.

PERSPECTIVES DE MARCHÉ

L'économie japonaise reste terne et incertaine. En mai, la production industrielle a connu une forte baisse de 5,9 % en glissement mensuel, bien en deçà du consensus du marché (-2,0 %). Le gouvernement estime que la production industrielle en juin 2021 augmenterait de 9,1 % par rapport à mai, puis diminuerait de 1,4 % en juillet. Le 8 juillet 2021, un quatrième état d'urgence a été déclaré par le gouvernement pour Tokyo et certaines autres préfectures du 12 juillet au 22 août, coïncidant avec l'annonce par le Premier ministre Suga selon laquelle les Jeux olympiques de Tokyo se dérouleraient en grande partie à huis clos, suite à une augmentation rapide des infections à coronavirus due au variant Delta. Cette décision était surprenante car les vaccinations ont augmenté rapidement depuis la mi-mai, même si elles sont encore loin derrière celles du Royaume-Uni et des États-Unis. Les gens pourraient commencer à s'interroger sur la capacité de Suga à gouverner, car il semble que sa décision pourrait être largement influencée par les spécialistes conservateurs et les médias de masse.

L'élection du gouverneur du Parti libéral démocrate (« LDP ») au pouvoir aura lieu en septembre 2021 et l'élection générale de la Chambre basse est prévue en octobre. Le Conseiller en investissement estime que le gouvernement et le LDP tentent de regagner la confiance de la population, ce qui implique qu'un important programme de relance économique sera annoncé en septembre, après les Jeux olympiques. En outre, et il s'agit peut-être du facteur le plus important pour le marché, aura lieu la conclusion des plans d'investissement dans les infrastructures aux États-Unis, et leur valeur.

De nombreux investisseurs semblent convaincus que la pénurie d'approvisionnement en semi-conducteurs pourrait se poursuivre à long terme. De nombreux pays tels que la Chine, les États-Unis et même l'Allemagne devraient augmenter leur capacité de production. Le Conseiller en investissement convient du fait que le secteur des semi-conducteurs présente un potentiel important de croissance élevée, mais il fait valoir que la récente croissance de la demande pourrait ne pas être durable, dans la mesure où des demandes temporaires et supplémentaires auraient eu lieu du fait de l'expansion du travail à distance dans le monde, en plus de l'accumulation de stocks à chaque niveau de la chaîne d'approvisionnement en raison des frictions dans les échanges commerciaux entre les États-Unis et la Chine. Le Conseiller en investissement estime qu'il pourrait y avoir un problème de surcapacité dans un avenir proche. En ce sens, la situation actuelle des semi-conducteurs et des autres produits informatiques ressemble beaucoup à celle de l'an 2000, lorsque les titres informatiques et de haute technologie ont commencé à s'effondrer.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Nippon Growth (UCITS) Fund (suite)

PERSPECTIVES DE MARCHÉ (suite)

Le marché boursier japonais est actuellement bien consolidé, le Nikkei 225 se rapprochant du bas de sa fourchette de négociation (27 000-30 000). Le Conseiller en investissement estime que le marché commencera à afficher une forte hausse à partir d'août 2021, lorsque de puissantes mesures de relance budgétaire devraient fonctionner aux États-Unis, au Japon et dans certains autres pays. Les actions sensibles à l'économie et orientées vers la valeur devraient revenir en tant que leader du marché.

Evarich Asset Management
E.I. Sturdza Strategic Management Limited
Juillet 2021

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic Europe Quality Fund

Le Rapport du Gestionnaire d'investissement a été élaboré avec l'aide du Conseiller en investissement, Lofoten Asset Management Limited (Conseiller discrétionnaire).

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

Au cours du premier semestre 2021, la Catégorie A en EUR a enregistré un rendement de 13,70 % par rapport à l'indice MSCI Europe Total Return, qui a enregistré un rendement de 15,35 %. La Catégorie B en EUR a fait légèrement mieux, avec un rendement de 14,05 % sur la même période. Ce résultat doit être considéré comme satisfaisant, dans la mesure où le portefeuille est toujours positionné de manière plus défensive que l'Indice européen. A la fin du semestre, environ 32% étaient alloués au secteur des biens de consommation de base et 20% au secteur de la santé (positions fortement surpondérées), tandis que le Compartiment était sous-pondéré sur les secteurs des biens de consommation discrétionnaire, de la finance, de l'industrie et de l'informatique. La surpondération des biens de consommation de base et la sous-pondération des secteurs des biens de consommation discrétionnaire ont toutes deux été des facteurs relativement importants de sous-performance, davantage que les autres secteurs. Il en résulte un effet négatif global de 1,25 % sur l'allocation sectorielle, qui a été partiellement compensé par une sélection de titres et un effet de change positifs.

PRESENTATION DU MARCHÉ

Les marchés européens se sont fortement redressés au premier semestre suite aux attentes d'un rebond important des économies avec la fin des restrictions liées au COVID et le soutien continu apporté par les banques centrales en termes de liquidités dans le système financier.

STRATEGIE DU PORTEFEUILLE

Le Compartiment applique une stratégie de sélection des titres ascendante, avec une préférence marquée pour les modèles de sociétés de haute qualité, comme en témoignent les marges élevées au niveau opérationnel et/ou le rendement du capital investi, idéalement combiné à des flux de revenus visibles. L'objectif est d'acheter ces types de sociétés à un prix inférieur (et même très inférieur, dans le contexte actuel) à leur valeur intrinsèque. En conséquence, l'allocation sectorielle est une conséquence du processus d'investissement plutôt qu'un facteur de celui-ci. Le portefeuille aura généralement un biais structurel vers des secteurs tels que les biens de consommation de base, la santé, les biens de consommation discrétionnaire, l'informatique, les médias et les services de support, tout en évitant normalement les banques commerciales, les compagnies d'assurance et les secteurs des matières premières.

Les titres les plus performants pour le premier semestre 2021 étaient JC Decaux, Kering, ING et Carlsberg. JC Decaux est le leader européen de la publicité extérieure avec un réseau mondial d'espaces publicitaires sur les panneaux d'affichage, les abribus, les métros et les trains. Les recettes sont directement liées à la fréquentation de ses sites, qui connaissent un fort rebond à mesure que les économies se normalisent, permettant aux annonceurs d'utiliser à nouveau ce média. L'entreprise est très bien gérée et est contrôlée par la famille.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic Europe Quality Fund (suite)

STRATÉGIE DU PORTEFEUILLE (suite)

Kering est la deuxième plus grande entreprise de produits de luxe au monde (derrière LVMH) et est principalement connue pour sa marque Gucci. Le Conseiller en investissement a vu l'opportunité d'établir une position sur cette société car les actions avaient été à la traîne par rapport au secteur du fait de la crainte que la marque Gucci ne bénéficie pas du retour des acheteurs chinois tout en étant moins présente sur la maroquinerie. Heureusement, la restructuration de la marque Gucci par la direction porte ses fruits, comme en témoignent les récents résultats, et l'on s'attend à ce que la société mette à profit son bilan en consolidant davantage le secteur (à noter que LVMH a récemment acheté Tiffany).

ING est principalement une banque de détail néerlandaise qui occupe une position de leader sur le marché en Belgique et aux Pays-Bas, tout en jouant le rôle de perturbateur en ligne dans de nombreux pays voisins. Le Compartiment a établi une position sur cette société au second semestre de l'année dernière, compte tenu de ses valorisations bon marché sur le plan comptable et des bénéfices, dans l'espoir que les actions rebondissent avec la réouverture de l'économie - ce qui est exactement le cas.

Carlsberg est le plus grand brasseur danois, bien connu pour les marques Carlsberg et Tuborg en Europe occidentale, mais la société est également bien positionnée en Asie et en Chine en particulier. Le Compartiment a établi une position sur cette société au deuxième trimestre 2020, dans la mesure où il était clair que la Chine rouvrirait son économie en premier. La direction est très axée sur l'actionnaire, ayant rationalisé la société de manière agressive au cours des années précédentes, améliorant les marges tout en récompensant les actionnaires par des dividendes et des rachats d'actions. La société devrait continuer à composer dans un avenir proche.

D'autre part, le Compartiment a été pénalisé par ses positions sur SBM Offshore, JDE Peets et Nordic Entertainment Group.

SBM Offshore a été l'un des principaux contributeurs positifs du Compartiment en 2020. Les perspectives du marché des FPSO (systèmes flottants de production, de stockage et de déchargement) restent solides (malgré le choc pétrolier de 2020) mais la société a souffert de quelques problèmes techniques dans l'une de ses récentes livraisons. La hausse des rendements des obligations d'État a également incité les investisseurs à rechercher des actions à plus courte durée, alors que SBM est l'archétype des actions à longue durée. Cependant, il devient également évident que les pressions exercées par l'ESG signifient que l'univers des investisseurs pour ce type d'actions est en train de diminuer, ce qui commence à influencer la notation. Le monde continuera à utiliser du pétrole pendant de nombreuses décennies encore et l'offshore profond fera partie de ce scénario, étant donné l'attrait économique relatif de la production offshore.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic Europe Quality Fund (suite)

STRATÉGIE DU PORTEFEUILLE (suite)

JDE Peets est un producteur/détaillant de café de premier plan qui occupe la première ou la deuxième place sur les marchés où il opère, normalement en concurrence avec Nestlé. Le secteur du café devrait connaître une croissance de 3 à 5 % par an dans un avenir prévisible, mais la direction espère dépasser ce chiffre. Les actions ont subi des pressions en raison des craintes que la direction doive investir davantage dans l'entreprise que prévu, ce qui entraînerait une pression sur les marges. Le Conseiller en investissement estime que cela est largement reflété dans la valorisation actuelle. Dans la mesure où la société n'est arrivée sur le marché que récemment et où sa capitalisation boursière est plus faible, de nombreux investisseurs adoptent une approche attentiste.

Les considérations Environnementales, Sociales et de Gouvernance (« ESG ») sont intégrées au processus d'investissement par le biais d'une politique d'investissement responsable et, depuis le 10 mars 2021, le Compartiment est classé comme étant un fonds relevant de l'Article 8 conformément au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ((UE) 2019/2088) (communément appelé « SFDR »). Des informations ESG indépendantes sont fournies par Sustainalytics, une société indépendante de premier plan en matière de recherche, de notation et d'analyse ESG et de gouvernance d'entreprise, et le Conseiller en investissement prend ces informations en considération lorsqu'il décide d'inclure des positions dans le portefeuille. Une surveillance active et continue du portefeuille a été mise en place afin de garantir la conformité avec la Politique d'investissement responsable qui est disponible à l'adresse suivante : www.ericsturdza.com.

PERSPECTIVES DE MARCHÉ

Les valorisations du marché actuelles supposent que la forte croissance économique prévue se concrétisera, tandis que les indicateurs de confiance brossent un tableau optimiste. Les valorisations sur les marchés sont élevées, notamment aux États-Unis. Si l'on se projette dans six ou neuf mois, le Conseiller en investissement se demande si les taux de croissance seront au niveau attendu compte tenu de l'augmentation de la fiscalité, de la forte réduction des mesures de relance budgétaire (actuellement insoutenables) et de la réduction des injections de liquidités par les banques centrales. Le Conseiller en investissement a donc une vision plus prudente des marchés qu'il y a six mois, ce qui se reflétera dans la composition du portefeuille au cours des prochaines semaines.

Lofoten Asset Management Limited
E.I. Sturdza Strategic Management Limited
Juillet 2021

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic Global Quality Fund

Le Rapport du Gestionnaire d'investissement a été élaboré avec l'aide du Conseiller en investissement, Lofoten Asset Management Limited (Conseiller discrétionnaire).

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

Au cours du premier semestre 2021, la Catégorie A en USD a enregistré un rendement de 7,95 %, contre 13,05 % pour l'indice MSCI World Total Return. La Catégorie B en USD a fait légèrement mieux, avec 8,31% sur la même période. Ce résultat est quelque peu décevant et s'explique par la nature défensive de l'allocation sectorielle. Le Compartiment a une allocation de 38% au secteur de la consommation de base, contre un Indice de 7%, tout en étant relativement sous-pondéré sur les secteurs de l'informatique et des produits et services financiers. L'effet des allocations sectorielles a été négatif de 4 %, l'effet de change a été négatif de 0,9 %, compensé en partie par un effet positif de la sélection de titres de 0,8 %.

PRESENTATION DU MARCHE

Les marchés mondiaux des actions se sont fortement redressés au premier semestre, tout d'abord du fait des attentes quant à un rebond important des économies avec la fin des restrictions liées au COVID et ensuite, du fait du soutien continu apporté par les banques centrales en termes de liquidités dans le système financier.

STRATEGIE DU PORTEFEUILLE

Le Compartiment applique une stratégie de sélection des titres ascendante, avec une préférence marquée pour les modèles de sociétés de haute qualité, comme en témoignent les marges élevées au niveau opérationnel et/ou le rendement du capital investi, idéalement combiné à des flux de revenus visibles. L'objectif est d'acheter ces types de sociétés à un prix inférieur (et même très inférieur, dans le contexte actuel) à leur valeur intrinsèque. En conséquence, l'allocation sectorielle est une conséquence du processus d'investissement plutôt qu'un facteur de celui-ci. Le portefeuille aura généralement un biais structurel vers des secteurs tels que les biens de consommation de base, la santé, les biens de consommation discrétionnaire, l'informatique, les médias et les services de support, tout en évitant normalement les banques commerciales, les compagnies d'assurance et les secteurs des matières premières.

Les titres les plus performants pour le premier semestre 2021 étaient JC Decaux, Kering et Carlsberg. JC Decaux est le leader européen de la publicité extérieure avec un réseau mondial d'espaces publicitaires sur les panneaux d'affichage, les abribus, les métros et les trains. Les recettes sont directement liées à la fréquentation de ses sites, qui connaissent un fort rebond à mesure que les économies se normalisent, permettant aux annonceurs d'utiliser à nouveau ce média. L'entreprise est très bien gérée et est contrôlée par la famille.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic Global Quality Fund

STRATÉGIE DU PORTEFEUILLE (suite)

Kering est la deuxième plus grande entreprise de produits de luxe au monde (derrière LVMH) et est principalement connue pour sa marque Gucci. Le Conseiller en investissement a vu l'opportunité d'établir une position sur cette société car les actions avaient été à la traîne par rapport au secteur du fait de la crainte que la marque Gucci ne bénéficie pas du retour des acheteurs chinois tout en étant moins présente sur la maroquinerie. Heureusement, la restructuration de la marque Gucci par la direction fonctionne, comme en témoignent les récents résultats. On s'attend à ce que la société mette à profit son bilan en consolidant davantage le secteur (LVMH a récemment acheté Tiffany).

Carlsberg est le plus grand brasseur danois, bien connu pour les marques Carlsberg et Tuborg en Europe occidentale, mais la société est également bien positionnée en Asie et en Chine en particulier. Le Compartiment a établi une position sur cette société au deuxième trimestre 2020, dans la mesure où il était clair que la Chine rouvrirait son économie en premier. La direction est très axée sur l'actionnaire, ayant rationalisé la société de manière agressive au cours des années précédentes, améliorant les marges tout en récompensant les actionnaires par des dividendes et des rachats d'actions. La société devrait continuer à composer dans un avenir proche.

D'autre part, le Compartiment a été pénalisé par ses positions sur JDE Peets, Nordic Entertainment Group et Nomura Research Institute. JDE Peets est un producteur/détaillant de café de premier plan qui occupe la première ou la deuxième place sur les marchés où il opère, normalement en concurrence avec Nestlé. Le secteur du café devrait connaître une croissance de 3 à 5 % par an dans un avenir prévisible, mais la direction espère dépasser ce chiffre. Les actions ont subi des pressions en raison des craintes que la direction doive investir davantage dans l'entreprise que prévu, ce qui entraînerait une pression sur les marges, mais on estime que cela se reflète largement dans la valorisation actuelle. Dans la mesure où la société n'est arrivée sur le marché que récemment et où sa capitalisation boursière est plus faible, de nombreux investisseurs adoptent une approche attentiste.

Nordic Entertainment est décrit comme le Netflix scandinave. La société dispose d'une base d'abonnés développée dans les pays nordiques et vise à étendre sa présence en Pologne, en Allemagne et aux États-Unis. Elle a pu acquérir la grande majorité des droits sportifs pour la région nordique et est solide sur la production de séries télévisées scandinaves. Selon nous, la société devrait être en mesure d'accroître considérablement sa clientèle au cours des deux prochaines années. Compte tenu de la capitalisation boursière relativement limitée de la société et de la consolidation en cours dans le secteur, le Conseiller en investissement ne serait pas surpris que la société ne soit plus cotée d'ici trois à cinq ans. Elle a fortement contribué à la performance l'année dernière et le recul actuel de la valorisation ne suscite aucune inquiétude.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic Global Quality Fund

STRATÉGIE DU PORTEFEUILLE (suite)

Nomura Research Institute est un fournisseur de services informatiques dont la force principale consiste à aider les sociétés dans leur transition vers le Cloud. Le Compartiment détient une position sur cette société depuis un certain temps, car le marché pour le type de services fournis par cette société devrait connaître une croissance substantielle dans un avenir prévisible, dans la mesure où de nombreuses sociétés japonaises doivent encore s'engager dans la mise à niveau de leurs processus et systèmes informatiques vers un environnement de cloud.

Les considérations Environnementales, Sociales et de Gouvernance (« ESG ») sont intégrées au processus d'investissement par le biais d'une politique d'investissement responsable et, depuis le 10 mars 2021, le Compartiment est classé comme étant un fonds relevant de l'Article 8 conformément au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ((UE) 2019/2088) (communément appelé « SFDR »)). Des informations ESG indépendantes sont fournies par Sustainalytics, une société indépendante de premier plan en matière de recherche, de notation et d'analyse ESG et de gouvernance d'entreprise, et le Conseiller en investissement prend ces informations en considération lorsqu'il décide d'inclure des positions dans le portefeuille. Une surveillance active et continue du portefeuille a été mise en place afin de garantir la conformité avec la Politique d'investissement responsable qui est disponible à l'adresse suivante : www.ericsturdza.com.

PERSPECTIVES DE MARCHÉ

Les valorisations du marché actuelles supposent que la forte croissance économique prévue se concrétisera, tandis que les indicateurs de confiance brossent un tableau optimiste. Les valorisations sur les marchés sont élevées, notamment aux États-Unis. Si l'on se projette dans six à neuf mois, le Conseiller en investissement se demande si les taux de croissance seront au niveau attendu compte tenu de l'augmentation de la fiscalité, de la forte réduction des mesures de relance budgétaire (qui sont actuellement insoutenables) et de la réduction des injections de liquidités par les banques centrales. Le Conseiller en investissement a donc actuellement une vision plus prudente des marchés qu'il y a six mois.

Lofoten Asset Management Limited
E.I. Sturdza Strategic Management Limited
Juillet 2021

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic European Silver Stars Fund

Le Rapport du Gestionnaire d'investissement a été élaboré avec l'aide du Conseiller en investissement, Pascal Investment Advisers S.A. (Conseiller discrétionnaire).

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

La période examinée couvre l'évolution du Compartiment du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021 et a vu la valeur nette d'inventaire par action de la Catégorie A en EUR augmenter de 281,32 EUR, passant de 1 664,55 EUR à 1 945,19 EUR, soit un rendement net total de +16,86%. L'indice de référence du Compartiment, le STOXX 600 Total Return Index, a augmenté de 15,16% sur la même période, ce qui s'est traduit par une performance relative du Compartiment de +1,70%.

La performance de +16,86% peut être divisée entre +18,46% de performance brute du portefeuille et -1,60% de commissions et autres frais.

Au premier trimestre, le Compartiment a surperformé de +2,53% (+10,73% par rapport à la performance de l'indice de référence de +8,20%) et au deuxième trimestre, il a sous-performé de -0,85% (+5,57% par rapport à la performance de l'indice de référence de +6,43%).

Les titres qui ont le plus contribué à la performance au cours de la période ont été Hunter Douglas (+3,37% de contribution à la performance), Bekaert (+3,23%) et Ipsos (+2,71%), tandis que les principaux freins ont été Iliad (-1,63%), Albioma (-0,83%) et Just Eat Takeaway (-0,72%).

Sur les 34 positions détenues par le Compartiment pendant la période, 31 ont été rentables et 3 ont été déficitaires. Les investissements rentables ont contribué à la performance brute à hauteur de +20,59% (+0,66% en moyenne), tandis que les positions non rentables ont eu un impact sur la performance brute de -3,19% (-1,06% en moyenne). Hunter Douglas, le plus important contributeur, représente 16% de la contribution brute positive, tandis qu'Iliad, le frein le plus important, représente 51% de la contribution brute négative.

Depuis sa création, le 5 mai 2015, la performance du compartiment a été de +94,59% (+11,41% annualisée) et soutient favorablement la comparaison avec l'indice de référence du Compartiment, l'indice STOXX 600 Total Return, qui a enregistré une performance de +36,36% sur la même période (+5,16% annualisée), ce qui se traduit par une surperformance de 58,23% sur 74 mois (+6,25% annualisée).

PRESENTATION DU MARCHÉ

Au premier semestre 2021, les marchés ont continué à se redresser comme ils l'avaient fait au second semestre 2020. Dans le même temps, les marchés sont restés instables. Des perturbations à court terme ont été provoquées par les variants du Covid, les craintes d'inflation et l'activisme d'investisseurs individuels sur les forums en ligne. L'investissement fondamental a bien fonctionné dans de nombreux cas, les actions évoluant en fonction des annonces de bénéfices. Dans le même temps, les marchés ont également été fortement influencés par les flux sectoriels ; les sociétés perçues comme des gagnantes du Covid, par exemple, restent en dehors de la cote, ce qui laisse penser que les investisseurs ne croient pas à la persistance des tendances de consommation de 2020.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

STRATEGIE DU PORTEFEUILLE

Le montant des transactions effectuées par le Compartiment a été plus élevé qu'à la normale au premier semestre 2021. Il s'agissait notamment de clôturer et d'ajouter de nouvelles positions au portefeuille, comme nous le verrons plus loin. La volatilité continue probable des marchés signifie que cette augmentation des échanges devrait se poursuivre au second semestre 2021.

Le Conseiller en investissement estime que le fait de détenir des positions sur un nombre réduit d'actions permet à ses « meilleures idées de placement » d'avoir un impact significatif sur la performance du Compartiment. En conséquence, le portefeuille peut généralement comprendre des investissements dans une trentaine d'actions.

Au 30 juin 2021, les cinq principales positions du Compartiment étaient Ipsos (France - pondération de 9,76 %), Bekaert (Belgique - pondération de 9,72 %), Iliad (France - pondération de 7,06 %), Befesa (Allemagne - pondération de 5,28 %) et Just Eat Takeaway (Pays-Bas - pondération de 4,97 %).

Au premier semestre 2021, 7 investissements ont été clôturés et 8 nouvelles positions ont été constituées, faisant passer le nombre de positions de 26 à 27. L'allocation en liquidités a également augmenté au premier semestre, passant de 6,40% fin décembre 2020 à 6,98% fin juin 2021.

Par pays, l'exposition à la France a diminué, passant de 41,3% à fin décembre 2019 à 36,0% à fin juin 2021. Ce pays reste le plus important en termes d'exposition géographique. Par secteurs, les biens de consommation discrétionnaire sont passés de 31,7% à 31,1% et restent l'exposition sectorielle la plus importante.

Au 30 juin 2021, les actifs du Compartiment étaient passés de 83 millions EUR au 31 décembre 2019 à 125 millions EUR.

Les considérations Environnementales, Sociales et de Gouvernance (« ESG ») sont intégrées au processus d'investissement par le biais d'une politique d'investissement responsable et, depuis le 10 mars 2021, le Compartiment est classé comme étant un fonds relevant de l'Article 8 conformément au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ((UE) 2019/2088) (communément appelé « SFDR »)). Des informations ESG indépendantes sont fournies par Sustainalytics, une société indépendante de premier plan en matière de recherche, de notation et d'analyse ESG et de gouvernance d'entreprise, et le Conseiller en investissement prend ces informations en considération lorsqu'il décide d'inclure des positions dans le portefeuille. Une surveillance active et continue du portefeuille a été mise en place afin de garantir la conformité avec la Politique d'investissement responsable qui est disponible à l'adresse suivante : www.ericsturdza.com.

PERSPECTIVES DE MARCHÉ

Alors que nous entrons dans le second semestre 2021, les perspectives écrites au début de l'année 2021 restent valables à 100%. Les déploiements de vaccins atteignent des niveaux suffisants pour permettre aux pays de s'ouvrir, tandis que les variants du Covid suscitent encore des inquiétudes. Les marchés restent incertains du fait des préoccupations relatives au Covid et à l'inflation potentielle. Dans le même temps, il continue d'y avoir des opportunités. Les trois plus grandes positions du portefeuille, malgré des hausses des cours de 30 à 40 % au premier semestre 2021, restent extrêmement bon marché, bien en dessous de 10x le ratio cours/bénéfice 2021 pour chacune d'entre elles, car les cours des actions n'ont pas réussi à s'ajuster et sont restés en retard par rapport aux révisions à la hausse des bénéfices au cours du semestre. En conséquence, par rapport au début de l'année, le potentiel de hausse a augmenté et non diminué pour ces positions.

Ce contexte devrait permettre au Compartiment de produire des rendements élevés, tant en valeur absolue que relative du fait des multiples très bon marché auxquels les actions des sociétés sont achetées.

Pascal Investment Advisers S.A.
E.I. Sturdza Strategic Management Limited
Juillet 2021

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic Japan Opportunities Fund

Le Rapport du Gestionnaire d'investissement a été élaboré avec l'aide du Conseiller en investissement, Rheos Capital Works Inc. (Conseiller discrétionnaire).

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

Du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, la Catégorie B en JPY a réalisé un rendement de +3,40%, sous-performant son indice de référence, le Topix Total Return JPY, qui a réalisé un rendement de +8,90% sur la même période.

La sous-performance s'explique en grande partie par la sous-pondération sur les secteurs des biens de consommation discrétionnaire et de l'énergie par rapport à l'indice de référence, compensant ainsi la contribution de la surpondération sur le secteur informatique. IT Holdings a été le principal contributeur à la performance au cours de la période, tandis que JTOWER a été le frein le plus important.

PRESENTATION DU MARCHÉ

Pour le premier semestre 2021, les inquiétudes au sujet du resserrement de la politique de la Fed et de l'inflation ont entraîné un ralentissement du marché boursier, en particulier pour les valeurs de croissance qui ont connu des vents contraires pendant la pandémie de COVID-19. Contrairement à la distribution rapide des vaccins aux États-Unis et en Europe occidentale, le Japon a été lent à distribuer des vaccins à l'échelle nationale. Le Japon a connu une « quatrième vague » de cas de COVID-19 vers avril 2021, ce qui a conduit à un nouveau confinement. Du côté des investisseurs institutionnels, la tendance à la « vente en mai » a été observée pour l'ensemble des valeurs de croissance qui ont surperformé en 2020. Les bénéfices ont été largement favorables aux participations des Compartiments, entraînant ainsi une surperformance pendant la seconde moitié de la période examinée.

Vers le mois de juin, le gouvernement japonais a accéléré les plans de vaccination pour atteindre son objectif quotidien d'un million de doses avant les Jeux olympiques de Tokyo. Les inquiétudes au sujet de l'inflation semblent s'être apaisées dans une certaine mesure à la suite de la publication des chiffres de l'Indice des prix à la consommation qui ont montré une amélioration relativement modeste après la réouverture de l'économie. Au Japon, l'environnement de marché des sociétés de petite et moyenne capitalisation, auxquelles le Compartiment est souvent exposé, semble s'améliorer, la demande intérieure montrant des signes de forte reprise.

STRATEGIE DU PORTEFEUILLE

Le Conseiller en investissement continuera à se concentrer sur la recherche d'entreprises uniques et indépendantes qui présentent un potentiel de croissance. Par conséquent, la majorité du portefeuille est constituée de sociétés relativement petites qui répondent à ces critères.

Le Compartiment a investi une partie importante des liquidités qu'il détenait précédemment et a continué à se concentrer sur les sociétés liées à la 5G et aux semi-conducteurs ainsi que sur les sociétés d'information et de communication qui peuvent soutenir l'amélioration de la productivité des sociétés. En outre, les positions ont été augmentées sur les sociétés susceptibles de bénéficier de la réouverture de l'économie, telles qu'Oriental Land. Le Conseiller en investissement a sélectionné les actions les plus performantes telles que GMO Financial Gate, GMO Payment Gateway, Tamura Corp, Mec, et IT Holdings. D'autre part, l'exposition a été augmentée pour Inter Action, Miura, Oxide, Kureha, Metawater, TOWA et Kawasaki Heavy.

Le Conseiller en investissement continue d'investir massivement dans les valeurs technologiques, notamment celles liées à la 5G et aux tendances de la numérisation au Japon, telles que JTOWER, GMO Payment Gateway et Z Holdings.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic Japan Opportunities Fund (suite)

STRATÉGIE DU PORTEFEUILLE (suite)

Il estime que l'amélioration de l'environnement des valeurs de croissance au Japon est positive pour le Compartiment. Le rebond des valeurs non technologiques qui pourraient bénéficier de la reprise de la demande intérieure due à la réouverture de l'économie est également pris en considération. Le Conseiller en investissement continuera à rechercher des opportunités d'investissement.

Pour l'avenir, le Conseiller en investissement continue de penser que 2021 sera une année de sélection des titres. Les retardataires en termes de qualité qui ont souffert en 2020 pourraient prendre la tête du marché en 2021 et, à ce titre, le Conseiller en investissement continuera d'investir dans des sociétés uniques et indépendantes présentant un potentiel de croissance évident.

Les considérations Environnementales, Sociales et de Gouvernance (« ESG ») sont intégrées au processus d'investissement par le biais d'une politique d'investissement responsable et, depuis le 10 mars 2021, le Compartiment est classé comme étant un fonds relevant de l'Article 8 conformément au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ((UE) 2019/2088) (communément appelé « SFDR »)). Des informations ESG indépendantes sont fournies par Sustainalytics, une société indépendante de premier plan en matière de recherche, de notation et d'analyse ESG et de gouvernance d'entreprise, et le Conseiller en investissement prend ces informations en considération lorsqu'il décide d'inclure des positions dans le portefeuille. Une surveillance active et continue du portefeuille a été mise en place afin de garantir la conformité avec la Politique d'investissement responsable qui est disponible à l'adresse suivante : www.ericsturdza.com.

PERSPECTIVES DE MARCHÉ

En 2021, nous nous attendons à des tendances favorables pour les titres japonais à mesure que l'économie mondiale se normalisera et que les bénéfices continueront de se redresser après la pandémie. Les actions japonaises ont connu plusieurs années de sorties nettes de liquidités de la part des investisseurs internationaux, mais cela pourrait s'inverser, les sociétés rattrapant le reste du monde dans la phase de reprise mondiale. Bien que certaines incertitudes demeurent autour du développement et de la distribution du vaccin contre le COVID-19, les tendances générales de rebond des bénéfices caractériseront l'année 2021. Le Conseiller en investissement estime que les titres japonais ont tendance à surperformer lorsque l'économie mondiale se redresse et lorsque les retardataires de qualité connaissent une reprise rapide.

Outre la distribution de vaccins, les facteurs nationaux ayant un impact sur les marchés financiers comprennent la révision de la gouvernance d'entreprise au printemps, les Jeux Olympiques tant attendus, le lancement de l'Agence Numérique par le règne de Suga en septembre et les élections prévues à la Chambre des Représentants en octobre 2021. Bien que la gestion de la pandémie par Suga et les scandales qui en découlent soulèvent des incertitudes quant à la stabilité de la politique japonaise à l'avenir, on estime que des tendances telles que la numérisation et la décarbonisation, qui se sont accélérées en 2020 avec le COVID-19, sont parties pour rester ou pourraient même s'accélérer en 2021. Avec une forte conviction dans les sociétés de qualité avec des historiques de croissance autonome et des vents arrière macroéconomiques, le Conseiller en investissement reste flexible dans sa stratégie d'investissement afin de capturer des rendements excédentaires dans cet environnement de marché en évolution permanente.

Rheos Capital Works Inc
E.I. Sturdza Strategic Management Limited
Juillet 2021

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic Bond Opportunities Fund

Le Rapport du Gestionnaire d'investissement a été élaboré avec l'aide du Conseiller en investissement, Banque Eric Sturdza S.A. (Conseiller discrétionnaire).

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, le Compartiment a enregistré un rendement total de -0,45% (Catégorie B en USD) et depuis sa création (14 décembre 2018), la performance a atteint +13,78%. Avec l'augmentation des taux sans risque et le resserrement des spreads mois après mois, les rendements excédentaires ont été le principal moteur de la performance pour le premier semestre 2021, soutenus par un mélange d'émetteurs de crédit de haute qualité dans la tranche des 7 à 10 ans et par la compression des spreads dans le segment des obligations hybrides d'entreprises.

PRESENTATION DU MARCHÉ

Au premier trimestre, les marchés ont été dominés par les craintes d'inflation et le mouvement de reflation, ce qui a poussé les taux vers de nouveaux sommets à la fin du premier trimestre. Au deuxième trimestre 2021, la hausse de l'ensemble des rendements a commencé à attirer les investisseurs à la recherche de rendements et d'actifs à durée longue. Les principales banques centrales considèrent que la hausse des attentes en termes d'inflation est transitoire et devraient maintenir des politiques monétaires ultra-conciliantes jusqu'au second semestre 2021. Depuis la dernière réunion « agressive » du FOMC en juin, les marchés vont se concentrer sur les discussions de la Fed concernant la réduction de l'assouplissement quantitatif lors des prochaines réunions et sur les chiffres macroéconomiques en fonction d'une Fed plus dépendante des données.

Sur la période, le rendement des Bons du Trésor américain à 2 ans est passé de 0,12% à 0,25% (+12 points de base), à 5 ans de 0,36% à 0,88% (+52 points de base), à 10 ans de 0,92% à 1,46% (+54 points de base) et à 30 ans de 1,65% à 2,07% (+42 points de base). Dans le même temps, le rendement des Bons du Trésor lié à l'inflation 30 ans (TIPS à 30 ans) a augmenté de 18 points de base, passant de -0,37% à -0,19%.

En Europe, le rendement des obligations d'Etat allemandes à 2 ans a augmenté de -0,71% à -0,67% (+4 points de base), tandis que les rendements à 5 ans et 10 ans sont passés respectivement de -0,74% à -0,59% (+15 points de base) et de -0,57% à -0,20% (+37 points de base).

Du côté du crédit, l'indice European iTraxx Main est passé de 48 à 47 pb (-1 pb), tandis que l'indice US corporate Credit Default Swap Index (CDX) est passé de 50 à 48 pb (-2 pb). En revanche, les spreads des obligations à haut rendement et des obligations hybrides d'entreprises se sont resserrés de manière plus importante au cours de la période : l'obligation CDX à haut rendement est passée de 293 à 273 pb (-20 pb) et l'obligation CS European Corporate Hybrid de 243 à 221 pb (-22 pb). Les marchés du crédit ont continué à être soutenus par les programmes d'achat d'obligations d'entreprises des grandes banques centrales (la Banque Centrale Européenne restant le principal acteur actif), par des facteurs techniques (réduction des émissions Investment grade par rapport aux émissions à Haut rendement) et par la performance positive des marchés d'actions depuis le début de l'année.

Dans les marchés émergents, l'indice CDX 10 year Emerging Market est passé de 198 à 197 pb (-1 pb). Dans le contexte de l'aggravation des risques sanitaires, économiques et politiques (hors-Chine), un faible resserrement de ce type n'est pas une surprise et nécessitera une approche plus sélective des opportunités d'investissement au second semestre.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Strategic Bond Opportunities Fund (suite)

STRATEGIE DU PORTEFEUILLE

La taille du Compartiment est passée de 112,95 millions USD à 100,05 millions USD à la fin du premier semestre. Afin d'obtenir une appréciation de la VNI au fil du temps, la stratégie d'investissement du Compartiment repose sur quatre piliers : Bons du Trésor américain, Crédit de haute qualité en USD, Marchés émergents de haute qualité en USD, et Obligations en EUR couvertes en USD. L'allocation à chaque pilier évolue dans le temps en fonction du scénario macro actuel et des tendances du marché du crédit. Les risques de crédit et de liquidité sont contrôlés par un modèle interne de notation du crédit et un outil d'analyse du risque de liquidité dédié. La stratégie d'investissement mise en œuvre au cours des derniers mois, consistant à réduire le risque de duration et à le remplacer par une exposition légèrement plus agressive au risque de crédit, reste pertinente dans le contexte actuel. Au 30 juin 2021, l'allocation était d'environ 9,6% en Bons du Trésor américain (rendements nominaux <1 an), 53,4% en obligations Investment Grade en USD, 17,4% en obligations des marchés émergents en USD et 17,4% en obligations libellées en EUR et couvertes en USD (le 1% restant étant des liquidités). La duration modifiée a été réduite aux alentours de 4. La stratégie du portefeuille a été modifiée en mai, en augmentant les achats de crédits Investment Grade à échéance longue, mais en raison de leur duration plus longue, une politique de superposition de duration a été initiée avec la vente de Futures sur Bons du Trésor à 10 ans.

Les considérations Environnementales, Sociales et de Gouvernance (« ESG ») sont intégrées au processus d'investissement par le biais d'une politique d'investissement responsable et, depuis le 10 mars 2021, le Compartiment est classé comme étant un fonds relevant de l'Article 8 conformément au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ((UE) 2019/2088) (communément appelé « SFDR »)). Des informations ESG indépendantes sont fournies par Sustainalytics, une société indépendante de premier plan en matière de recherche, de notation et d'analyse ESG et de gouvernance d'entreprise, et le Conseiller en investissement prend ces informations en considération lorsqu'il décide d'inclure des positions dans le portefeuille. Une surveillance active et continue du portefeuille a été mise en place afin de garantir la conformité avec la Politique d'investissement responsable qui est disponible à l'adresse suivante : www.ericsturdza.com.

PERSPECTIVES DE MARCHÉ

Les perspectives du Conseiller en investissement restent focalisées sur la situation macroéconomique (notamment la croissance, l'inflation et le chômage), le comportement des Banques centrales (le timing de la réduction de l'achat d'actifs) et l'évolution des marchés boursiers. Dans le même temps, la pandémie de Covid n'est pas terminée et les retards dans les plans de vaccination dans certaines régions affectent la reprise dans les marchés émergents (Amérique latine et Asie hors-Chine en particulier). Les craintes d'inflation aux États-Unis s'atténuent et le comportement de la Fed en ce qui concerne la réduction progressive des taux d'intérêt deviendra la principale source d'inquiétudes. En conséquence, la réduction de l'achat d'actifs, ou plus précisément les discussions sur le timing de la réduction de l'achat d'actifs (qui devrait commencer lors de la réunion de Jackson Hole cet été), deviendra le principal moteur du marché des obligations américaines dans les semaines à venir. Le Conseiller en investissement, tout comme la Fed, estime que les prix à la consommation vont augmenter (et peut-être fortement) au cours des prochains mois, mais que l'inflation devrait diminuer au quatrième trimestre 2021. La croissance mondiale devrait augmenter progressivement dans les mois à venir en Asie, en Europe et surtout, et encore plus rapidement, aux États-Unis.

Aux États-Unis, après un aplatissement inattendu du marché à la fin du deuxième trimestre, la courbe des rendements des Bons du Trésor pourrait devenir plus abrupte, mais les achats de la Fed et la forte demande de valeurs refuges devraient stabiliser les rendements à long terme à des niveaux raisonnables. En Europe, la Banque Centrale Européenne pourrait mettre en œuvre, si nécessaire, de nouveaux programmes ultra-conciliants afin de lutter contre la faiblesse de la croissance et de l'inflation.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2020

Strategic Bond Opportunities Fund (suite)

PERSPECTIVES DE MARCHE (suite)

Certains marchés émergents de haute qualité pourraient offrir des opportunités d'investissement, sous l'effet de la demande et de la faiblesse du dollar américain, mais la situation politique et sanitaire en Amérique latine est, pour l'instant, trop risquée et incertaine pour envisager d'investir dans cette région

En conséquence, le Conseiller en investissement estime que la meilleure stratégie à l'heure actuelle consiste à investir dans une sélection d'obligations d'entreprises de haute qualité, tant en EUR qu'en USD, en privilégiant la dette hybride et Investment grade en USD (à la fois en EUR et en USD). La stratégie mise en œuvre au deuxième trimestre sera maintenue au troisième trimestre 2021. Les spreads de crédit de haute qualité sont un « sweet spot » dans le contexte actuel, mais les spreads à échéance courte (3-5 ans) sont trop serrés. La stratégie consiste à acheter des échéances plus longues (7-10 ans au lieu de 3-5 ans) tout en couvrant partiellement leur duration plus élevée par une politique de superposition de duration, en vendant des Futures sur les Bons du Trésor à 10 ans.

Banque Eric Sturdza S.A.
E.I. Sturdza Strategic Management Limited
Juillet 2021

E.I. Sturdza Funds Plc

Informations sur la société (suite)

Sturdza Family Fund

Le Rapport du Gestionnaire d'investissement a été élaboré avec l'aide du Conseiller en investissement, Banque Eric Sturdza S.A. (Conseiller discrétionnaire).

PERFORMANCE DU COMPARTIMENT

Au premier semestre 2021, le Compartiment a affiché un rendement de 7,15% (Catégorie SI en USD). Pour les actions, le principal contributeur à la performance a été Blackstone, suivie d'Alphabet, IQVIA, Facebook, Microsoft et HCA. Dans l'ensemble, le portefeuille d'actions a été le principal contributeur à la performance, le portefeuille d'obligations ayant légèrement pesé sur la performance (-0,22%). Sur le front des actions, Nitori a été le frein le plus important sur la période, suivie de Global Payments (-0,23%) et Iberdrola (-0,16%) avec des performances allant de -15,2% à -13,7%.

La performance du premier semestre 2021 est en grande partie le résultat d'un marché en voie de normalisation après la pandémie de Covid, les performances solides de 2020 ayant conduit à de fortes rotations sectorielles et à un regain d'intérêt du fait des caractéristiques des entreprises individuelles plutôt que d'une reflation généralisée et d'une expansion des valorisations. Dans l'ensemble, de nombreuses sociétés continuent de bénéficier des plans de réduction des coûts mis en place en 2020 et ont généralement publié des résultats solides, tant en valeur absolue que par rapport aux attentes. La transition d'un marché typique de début de cycle vers un comportement plus traditionnel de milieu de cycle a été en grande partie le résultat de nouveaux progrès dans la lutte contre le Covid et de la réouverture prospective des économies impliquant un changement dans les mesures de relance budgétaire et monétaire. Le discours sur les pressions inflationnistes a également contribué à la volatilité au premier semestre 2021, d'abord en exerçant une pression sur les taux à long terme et en déclenchant des réallocations vers des secteurs sensibles aux cycles, puis en inversant quelque peu cette tendance avec l'arrivée de la variable delta et la position des banquiers centraux sur la nature transitoire de le pic actuel d'inflation globale.

PRESENTATION DU MARCHE

Les premiers mois de 2021 ont été dominés par la poursuite du mouvement de reflation, qui a véritablement débuté après l'élection présidentielle, où les démocrates ont gagné davantage de marge de manœuvre, et peu après, avec l'annonce du succès des vaccins de Moderna et AstraZeneca. Le marché a fortement progressé et a donné le ton aux entreprises sensibles à l'économie, bien que les titres à forte croissance et spéculatifs aient continué à bénéficier de la dynamique. Le marché a été le témoin d'un comportement de bulle sur quelques actions telles qu'AMC, et de nombreux actifs prometteurs mais n'ayant pas encore fait leurs preuves ont connu des hausses de prix importantes, tels les cryptomonnaies, l'hydrogène, les SPAC, etc. Début février 2021, la forte progression des valeurs de croissance s'est brutalement inversée, laissant la Valeur fermement aux commandes alors que les flux favorisaient le commerce dit de réouverture et que les taux d'intérêt progressaient pour refléter les inquiétudes concernant l'inflation et les perspectives de l'effacement d'un soutien monétaire. Depuis février, le marché a adopté un point de vue plus nuancé, même si le débat autour de la politique monétaire, des valorisations et de la force et de la rapidité de la réouverture des économies et des secteurs malmenés tels que le tourisme, les transports, les restaurants, etc. a continué. Les solides bénéfices du premier trimestre dans l'ensemble ont alimenté la progression au deuxième trimestre et la baisse des volatilités implicites, reflet d'un marché plus serein, normalisé et moins enclin à la couverture. Avec une reprise économique inégale, l'Europe étant à la traîne par rapport aux États-Unis, et la Chine menant la danse comme elle le fait depuis 2020, le marché a également connu un marché des changes volatil, mais limité par une fourchette, comme le montre la parité EUR/USD. Le variant delta entraînant une nouvelle vague d'infections par le covid, malgré des taux de vaccination importants sur les marchés développés, la situation semble actuellement moins grave que lors des vagues précédentes, car les hospitalisations restent sous contrôle dans la plupart des économies développées, ce qui appuie la confiance des investisseurs au moment de la rédaction de cet article.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2020
Sturdza Family Fund (suite)

STRATEGIE DU PORTEFEUILLE

L'objectif de la stratégie est de réaliser une appréciation de la valeur nette d'inventaire au fil du temps en sélectionnant des sociétés qui ont un historique positif de croissance constante tout au long de cycles variés, mais dont les attributs sont sous-estimés par le marché d'après un large ensemble de mesures d'évaluation des bases économiques. La stratégie permet également de réduire la volatilité et le profil de risque du portefeuille dans son ensemble grâce à une sélection complémentaire d'instruments obligataires.

Le Compartiment vise à sélectionner des entreprises qui présentent des niveaux élevés de dynamique des prix et des bénéfices, à des cours jugés sous-évalués par rapport à leurs perspectives de croissance. L'un des principes centraux de la stratégie consiste à se concentrer sur l'écart entre l'évaluation par le marché du profil de croissance d'une société et sa croissance réelle et potentielle. Le processus fait pleinement appel à la fois aux filtres quantitatifs et aux analyses des bases économiques pour sélectionner les entreprises les plus attractives dans l'univers du mandat, tout en visant à conserver un portefeuille d'au moins 45 titres, qui présente une diversification sectorielle. Le Compartiment peut être décrit comme suivant un processus de sélection ascendant avec une construction de portefeuille descendante consciente. L'objectif de la stratégie consiste à réaliser une appréciation supérieure mais stable de la valeur nette d'inventaire sur de longues périodes en sélectionnant également des instruments obligataires décorrélés tels que les Bons du Trésor américain. Ce faisant, le risque/la tolérance global(e) du portefeuille est réduit(e) et devrait permettre aux investisseurs de mieux résister aux périodes difficiles de volatilité et d'incertitude tout en étant continuellement exposés aux meilleures sociétés de croissance de leur catégorie.

Les considérations Environnementales, Sociales et de Gouvernance (« ESG ») sont intégrées au processus d'investissement par le biais d'une politique d'investissement responsable et, depuis le 10 mars 2021, le Compartiment est classé comme étant un fonds relevant de l'Article 8 conformément au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ((UE) 2019/2088) (communément appelé « SFDR »)). Des informations ESG indépendantes sont fournies par Sustainalytics, une société indépendante de premier plan en matière de recherche, de notation et d'analyse ESG et de gouvernance d'entreprise, et le Conseiller en investissement prend ces informations en considération lorsqu'il décide d'inclure des positions dans le portefeuille. Une surveillance active et continue du portefeuille a été mise en place afin de garantir la conformité avec la Politique d'investissement responsable qui est disponible à l'adresse suivante : www.ericsturdza.com.

PERSPECTIVES DE MARCHÉ

Les marchés financiers ont été soutenus par des milliers de milliards de liquidités supplémentaires fournies par les banques centrales et par des milliers de milliards de plus en soutien des programmes gouvernementaux aux citoyens et aux entreprises. Toutefois, la nécessité de ces mesures extraordinaires diminuera à mesure que la lutte contre le Covid progressera et que les taux de vaccination augmenteront. Les sociétés qui ont bénéficié de certaines des perturbations ou qui ont trouvé des possibilités de réduction des coûts pendant la récession ont commencé à profiter de ces effets temporaires, même si de nouvelles habitudes durables ont été prises, telles que le travail à domicile. L'inverse est également vrai, avec un retour des dépenses d'investissement et des activités physiques soutenant un rebond pour de nombreuses sociétés sensibles à l'économie qui ont vu les dépenses des clients se normaliser, voire connaître un rattrapage. D'après le Conseiller en investissement, les investisseurs s'attachent de plus en plus à faire la distinction entre les opportunités de croissance persistantes des opportunités éphémères. Le contexte des prix élevés des actifs, combiné à la décélération de la dynamique macroéconomique et du soutien monétaire et budgétaire, laisse entrevoir la possibilité d'une future hausse de la volatilité - et donc, selon nous, la nécessité de faire preuve de flexibilité et de se concentrer sur l'investissement ascendant pour générer des rendements. En outre, la politique, la géopolitique et l'action étatique font un retour en force en tant que facteur de risque, notamment en Chine, où la répression de certains modèles commerciaux et de certaines activités commerciales s'est intensifiée.

E.I. Sturdza Funds Plc
Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Sturdza Family Fund (suite)

PERSPECTIVES DE MARCHE (suite)

Des centaines de milliards de capitalisations boursières ont été effacées des actions chinoises, en particulier dans le secteur de la technologie, avec des répercussions qui se sont fait ressentir sur les marchés européens et américains au moment de la rédaction du présent rapport, ce qui s'ajoute aux questions précédentes au sujet des relations économiques entre les États-Unis et la Chine et de leur impact. Aux États-Unis, la nouvelle administration a également adopté une position plus ferme en faveur de la concurrence, communiquant ses intentions de lutter contre les comportements oligopolistiques grâce à la politique réglementaire (par exemple, les chemins de fer) et par des seuils plus stricts pour les fusions et acquisitions (ce qui a conduit par exemple à l'annulation de la fusion Aon-Willis Towers,).

Dans l'ensemble, et compte tenu des objectifs et de la philosophie du Compartiment, le Conseiller en investissement a décidé d'adopter un positionnement légèrement plus défensif en entrant dans le dernier mois de la période examinée et reste à l'affût de solides opportunités spécifiques dans des sociétés de croissance de qualité. Les opportunités de décorrélation génératrice de valeur via les obligations d'État étant moins nombreuses, le Compartiment continuera à revoir son allocation et la construction de son portefeuille de manière dynamique, afin de conserver son profil risque-récompense attractif et d'être en mesure de saisir de solides opportunités d'investissement à l'avenir.

Banque Eric Sturdza S.A.
E.I. Sturdza Strategic Management Limited
Juillet 2021

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat de situation financière
Au 30 juin 2021

		Total	SCPF	NGUF	SEQF	SGQF
		2021	2021	2021	2021	2021
	Notes	EUR	USD	JPY	EUR	USD
Actif						
Trésorerie et équivalents de trésorerie		32 929 030	389 317	99 806 461	13 899 466	-
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3					
- Fonds d'investissement		24 947 038	-	-	-	-
- Valeurs mobilières		1 178 816 647	197 630 056	1 717 001 998	477 793 239	54 659 877
- Instruments financiers dérivés		228 480	550	-	40 706	1 748
Souscriptions à recevoir		565 408	91 469	-	271 286	-
Dû par le courtier		15 134 263	2 625 644	-	11 772 615	695 156
Dividendes et intérêts à recevoir		2 380 201	1 068 583	1 415 000	77 712	34 324
Autres créances		130 115	-	17 628	128 054	-
Total de l'actif		1 255 131 182	201 805 619	1 818 241 087	503 983 078	55 391 105
Passif						
Découvert bancaire		46 309	-	-	-	54 918
A payer sur rachats		720 348	181 585	-	308 650	46 344
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3					
- Instruments financiers dérivés		855 616	173 301	320 930	14 636	99 683
Dû au courtier		10 821 146	1 004 440	22 346 825	8 506 041	-
Commissions de gestion d'investissement à payer	4	1 112 962	187 359	2 149 278	430 895	66 871
Commissions de performance à payer	4	5 122 511	2 110 278	221 217	14 504	20 810
Honoraires de l'agent administratif à payer	4	102 754	15 722	149 428	41 915	4 730
Honoraires du dépositaire à payer	4	89 859	20 146	238 676	31 013	5 415
Honoraires des administrateurs à payer	4	49 822	7 753	75 007	19 991	2 328
Créanciers divers et charges cumulées		725 277	67 357	5 748 725	346 316	44 716
Total du passif		19 646 604	3 767 941	31 250 086	9 713 961	345 815
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables						
		1 235 484 578	198 037 678	1 786 991 001	494 269 117	55 045 290

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat de situation financière (suite)
Au 30 juin 2021

		SESSF	SJOF	SBOF	SFF	
		2021	2021	2021	2021	
		EUR	JPY	USD	USD	Les
Notes						
Actif						
		8 210 195	135 210 437	883 938	9 439 974	
Trésorerie et équivalents de trésorerie						
Actifs financiers à la juste valeur						
par le compte de résultat	3					
- Fonds d'investissement		3 433 524	-	-	25 512 877	
- Valeurs mobilières		116 958 023	5 543 034 700	98 551 053	276 390 526	
- Instruments financiers dérivés		12 762	1 665 643	104 713	85 529	
Souscriptions à recevoir		125 206	-	108 848	-	
Dû par le courtier		-	7 013 400	-	602 589	
Dividendes et intérêts à recevoir		113 271	7 413 000	850 472	563 276	
Autres créances		317	2 867	1 884	-	
Total de l'actif		128 853 298	5 694 340 047	100 500 908	312 594 771	
Passif						
Découvert bancaire		-	-	-	-	
A payer sur rachats		51 694	-	67 921	131 079	
Passifs financiers à la juste valeur						
par le compte de résultat	3					
- Instruments financiers dérivés		4	1 706 417	248 755	457 308	
Dû au courtier		1 298 341	-	-	-	
Commissions de gestion d'investissement à payer	4	134 630	5 388 166	50 569	276 495	
Commissions de performance à payer	4	1 559 658	2 569 811	-	2 051 752	
Honoraires de l'agent administratif à payer	4	10 204	468 740	8 439	25 588	
Honoraires du dépositaire à payer	4	10 167	519 139	7 211	18 129	
Honoraires des administrateurs à payer	4	4 897	238 236	4 028	12 639	
Créanciers divers et charges cumulées		33 428	3 853 512	62 783	148 398	
Total du passif		3 103 023	14 744 021	449 706	3 121 388	
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		125 750 275	5 679 596 026	100 051 202	309 473 383	

acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat de situation financière (suite)
Au 31 décembre 2020

		Total	SCPF	NGUF	SEQF	SGQF
		2020	2020	2020	2020	2020
	Notes	EUR	USD	JPY	EUR	USD
Actif						
Trésorerie et équivalents de trésorerie		36 292 591	6 873 328	71 032 828	788 182	1 471 117
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3					
- Fonds d'investissement		14 069 409	-	-	-	-
- Valeurs mobilières		1 192 181 983	180 934 868	1 397 207 491	554 553 800	69 510 761
- Instruments financiers dérivés		2 367 680	638 159	1 175 395	13 706	492 840
Souscriptions à recevoir		697 566	81 032	-	569 222	7 063
Dû par le courtier		1 655 724	2 025 861	-	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir		1 586 596	344 609	1 870 000	-	59 480
Autres créances		27 646	16 456	14 286	4 427	809
Total de l'actif		1 248 879 195	190 914 313	1 471 300 000	555 929 337	71 542 070
Passif						
A payer sur rachats		625 308	-	-	461 823	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3					
- Instruments financiers dérivés		1 061 396	6 162	20 089	214 441	10 426
Dû au courtier		6 270 822	7 132 203	-	-	-
Commissions de gestion d'investissement à payer	4	1 082 834	180 076	1 814 170	465 260	79 215
Commissions de performance à payer	4	2 421 265	40 446	-	322	644
Honoraires de l'agent administratif à payer	4	106 386	15 375	124 474	48 867	6 004
Honoraires du dépositaire à payer	4	90 930	22 818	202 677	35 960	5 491
Honoraires des administrateurs à payer	4	66 207	8 791	71 984	33 345	3 778
Créanciers divers et charges cumulées		636 727	57 413	6 556 289	199 670	57 703
Total du passif		12 361 875	7 463 284	8 789 683	1 459 688	163 261
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables						
		1 236 517 320	183 451 029	1 462 510 317	554 469 649	71 378 809

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat de situation financière (suite)
Au 31 décembre 2020

		SESSF⁽¹⁾	SJOF	SBOF	SFF
		2020	2020	2020	2020
	Notes	EUR	JPY	USD	USD
Actif					
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 791 126	311 516 381	4 117 442	22 635 644
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3				
- Fonds d'investissement		3 444 242	-	-	13 000 424
- Valeurs mobilières		77 598 618	5 920 941 550	107 221 329	256 675 827
- Instruments financiers dérivés		2 262	6 998 015	939 012	728 261
Souscriptions à recevoir		40 013	-	19 982	-
Dû par le courtier		-	-	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir		-	8 662 850	1 005 751	429 422
Autres créances		7 018	35 425	2 077	-
Total de l'actif		84 883 279	6 248 154 221	113 305 593	293 469 578
Passif					
A payer sur rachats		16 700	-	179 599	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3				
- Instruments financiers dérivés		24 802	5 738 529	2 137	931 444
Dû au courtier		262 356	22 657 658	-	-
Commissions de gestion d'investissement à payer	4	94 546	6 286 498	59 533	242 666
Commissions de performance à payer	4	1 462 194	6 307 888	-	1 070 891
Honoraires de l'agent administratif à payer	4	6 754	525 872	9 670	24 765
Honoraires du dépositaire à payer	4	6 003	602 127	6 834	16 976
Honoraires des administrateurs à payer	4	3 315	299 480	5 396	14 590
Créanciers divers et charges cumulées		39 088	5 058 886	95 994	163 324
Total du passif		1 915 758	47 476 938	359 163	2 464 656
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		82 967 521	6 200 677 283	112 946 430	291 004 922

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

⁽¹⁾Le 26 novembre 2020, le Strategic European Smaller Companies Fund (SESF) a changé de nom pour devenir le Strategic European Silver Stars Fund (SESSF).

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat du résultat global
pour le semestre clos le 30 juin 2021

		Total	SCPF	NGUF	SEQF	SGQF
		2021	2021	2021	2021	2021
		EUR	USD	JPY	EUR	USD
Notes						
Produits/(charges) découlant des activités opérationnelles						
Produits d'intérêts		345	68	-	-	47
Produits de dividende		14 952 646	1 608 786	27 333 500	10 238 661	551 133
Bénéfices/(pertes) nets sur actifs et passifs à la juste valeur par le compte de résultat		120 374 547	26 682 277	263 352 063	60 056 664	3 510 093
Bénéfices/(pertes) de change net(te)s		106 344	(4 795)	(226 964)	112 897	(6 753)
Autres produits		192 936	40 549	417 357	75 453	16 788
Total produits/(charges) découlant des activités opérationnelles		135 626 818	28 326 885	290 875 956	70 483 675	4 071 308
Charges						
Commissions de gestion d'investissement	4	(6 241 043)	(1 121 902)	(12 346 077)	(2 423 366)	(399 942)
Commissions de performance	4	(3 230 338)	(2 069 838)	(221 217)	(14 182)	(20 167)
Coûts de transaction		(1 617 555)	(734 608)	(588 955)	(699 161)	(54 008)
Honoraires de l'agent administratif	4	(630 303)	(97 905)	(881 497)	(264 536)	(31 889)
Honoraires du dépositaire	4	(265 322)	(55 870)	(731 736)	(93 015)	(17 535)
Honoraires des administrateurs	4	(116 633)	(17 409)	(155 390)	(50 659)	(5 954)
Honoraires des conseils	4	(94 047)	(5 360)	(302 028)	(68 681)	(3 462)
Charges d'intérêt		(73 999)	(9 006)	(180 281)	(37 580)	(1 141)
Honoraires d'avocats et professionnels	4	(68 861)	(11 045)	(66 655)	(28 449)	(3 480)
Frais d'audit		(54 402)	(23 955)	(523 007)	(8 981)	(7 447)
Autres charges		(293 075)	(52 444)	(869 768)	(163 694)	(27 765)
Total charges		(12 685 578)	(4 199 342)	(16 866 611)	(3 852 304)	(572 790)
Bénéfices de change sur conversion		14 707 093	-	-	-	-
Bénéfices/(pertes) d'exploitation		137 648 333	24 127 543	274 009 345	66 631 371	3 498 518
Coûts de financement						
Dividendes aux détenteurs d'actions de participation remboursables	12	(13 969)	(2 445)	-	-	-
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables avant impôt						
		137 634 364	24 125 098	274 009 345	66 631 371	3 498 518
Retenue à la source sur produits de dividendes		(1 703 388)	(12 093)	(4 100 025)	(1 114 100)	(121 553)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables provenant des opérations						
		135 930 976	24 113 005	269 909 320	65 517 271	3 376 965

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Tous les montants proviennent uniquement des activités qui se poursuivent. Il n'y a pas de pertes ou bénéfices en dehors de ceux qui figurent dans l'Etat du Résultat Global.

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat du résultat global (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

		SESSF⁽¹⁾	SJOF	SBOF	SFF
		2021	2021	2021	2021
	Notes	EUR	JPY	USD	USD
Produits/(charges) découlant des activités opérationnelles					
Produits d'intérêts		-	-	102	198
Produits de dividende		1 386 513	47 325 368	-	1 152 456
Bénéfices/(pertes) nets sur actifs et passifs à la juste valeur par le compte de résultat		15 752 936	273 404 914	(1 628 540)	20 061 793
Bénéfices/(pertes) de change net(te)s		16 851	(43 511)	10 184	(24 277)
Autres produits		11 533	5 971 888	2 411	8 794
Total produits/(charges) découlant des activités opérationnelles		17 167 833	326 658 659	(1 615 843)	21 198 964
Charges					
Commissions de gestion d'investissement	4	(703 434)	(34 920 199)	(314 513)	(1 471 845)
Commissions de performance	4	(508 123)	-	-	(1 162 947)
Coûts de transaction		(172 917)	(2 968 727)	(725)	(73 959)
Honoraires de l'agent administratif	4	(53 724)	(3 094 993)	(53 103)	(155 571)
Honoraires du dépositaire	4	(30 252)	(1 625 150)	(22 637)	(53 012)
Honoraires des administrateurs	4	(9 291)	(568 977)	(9 865)	(28 236)
Honoraires des conseils	4	(3 634)	(367 881)	(4 087)	(7 047)
Charges d'intérêt		(12 710)	(407 194)	(2 123)	(10 821)
Honoraires d'avocats et professionnels	4	(6 000)	(345 456)	(5 953)	(17 092)
Frais d'audit		(2 685)	(661 640)	(4 459)	(4 603)
Autres charges		(25 474)	(861 017)	(1 688)	(27 067)
Total charges		(1 528 244)	(45 821 234)	(419 153)	(3 012 200)
Bénéfices de change sur conversion					
Bénéfices/(pertes) d'exploitation		15 639 589	280 837 425	(2 034 996)	18 186 764
Coûts de financement					
Dividendes aux détenteurs d'actions de participation remboursables	12	-	-	(14 345)	-
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables avant impôt					
		15 639 589	280 837 425	(2 049 341)	18 186 764
Retenue à la source sur produits de dividendes		(173 307)	(7 098 805)	-	(263 279)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables provenant des opérations					
		15 466 282	273 738 620	(2 049 341)	17 923 485

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

⁽¹⁾Le 26 novembre 2020, le Strategic European Smaller Companies Fund (SESF) a changé de nom pour devenir le Strategic European Silver Stars Fund (SESSF).

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat du résultat global (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2020

		Total	SCPF	NGUF	SEQF	SGQF
		2020	2020	2020	2020	2020
		EUR	USD	JPY	EUR	USD
Produits/(charges) découlant des activités opérationnelles	Notes					
Produits d'intérêts		17 076	1 496	2 622	2 210	1 466
Produits de dividende		15 865 815	2 697 836	24 716 000	10 584 871	677 475
Bénéfices/(pertes) nets sur actifs et passifs à la juste valeur par le compte de résultat		(86 344 444)	(7 047 599)	(357 927 084)	(70 996 246)	(5 894 303)
Bénéfices/(pertes) de change net(te)s		199 653	(63 964)	151 534	351 180	(176 113)
Autres produits	13	1 679 029	1 425 613	234 714	80 522	25 324
Total produits/(charges) découlant des activités opérationnelles		(68 582 871)	(2 986 618)	(332 822 214)	(59 977 463)	(5 366 151)
Charges						
Commissions de gestion d'investissement	4	(7 121 689)	(900 793)	(10 870 300)	(3 523 650)	(486 825)
Coûts de transaction		(2 404 707)	(454 368)	(398 138)	(1 689 079)	(110 305)
Commissions de performance	4	(800 012)	(3 351)	-	(349 809)	(274)
Honoraires de l'agent administratif	4	(728 526)	(79 198)	(783 735)	(382 613)	(39 512)
Honoraires du dépositaire	4	(267 938)	(39 487)	(528 409)	(113 272)	(17 225)
Charge de dividendes		(180 868)	-	-	-	-
Charges d'intérêt		(166 784)	(2 362)	(13 776)	(125 558)	(876)
Honoraires des administrateurs	4	(138 793)	(15 654)	(161 047)	(69 530)	(7 980)
Honoraires d'avocats et professionnels	4	(85 833)	(11 486)	(31 722)	(43 941)	(5 703)
Honoraires des conseils	4	(54 369)	(4 202)	(32 598)	(39 435)	(2 876)
Frais d'audit		(53 009)	(7 222)	(645 023)	(7 702)	(5 958)
Autres charges		(438 254)	(30 380)	(777 818)	(281 152)	(31 988)
Total charges		(12 440 782)	(1 548 503)	(14 242 566)	(6 625 741)	(709 522)
Bénéfices de change sur conversion		1 487 300	-	-	-	-
Bénéfices/(pertes) d'exploitation		(79 536 353)	(4 535 121)	(347 064 780)	(66 603 204)	(6 075 673)
Coûts de financement						
Dividendes aux détenteurs						
d'actions de participation remboursables	12	(14 204)	(6 388)	-	-	-
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables avant impôt		(79 550 557)	(4 541 509)	(347 064 780)	(66 603 204)	(6 075 673)
Retenue à la source sur produits de dividendes		(1 595 681)	(9 348)	(3 693 900)	(1 078 560)	(141 822)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables provenant des opérations		(81 146 238)	(4 550 857)	(350 758 680)	(67 681 764)	(6 217 495)

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat du résultat global (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2020

		SESF 2020 EUR	SJOF 2020 JPY	SBOF 2020 USD	SFF 2020 USD
Notes					
Produits/(charges) découlant des activités opérationnelles					
		3 998	51 920	1 008	7 542
		599 436	49 111 074	-	1 116 537
		(4 027 546)	(424 047 641)	3 464 711	4 213 293
		5 911	572 678	37 147	22 119
13		70 412	4 771 234	161	192 204
Total produits/(charges) découlant des activités opérationnelles		(3 347 789)	(369 540 735)	3 503 027	5 551 695
Charges					
4		(443 835)	(33 302 033)	(267 098)	(1 423 368)
		(93 165)	(3 778 658)	-	(84 889)
4		(319 267)	(6 320 474)	-	(82 527)
4		(33 556)	(2 917 331)	(41 932)	(150 423)
4		(18 753)	(2 404 062)	(16 688)	(49 686)
		-	-	-	(200 000)
		(19 428)	(359 733)	(1 043)	(16 358)
4		(6 536)	(595 970)	(8 388)	(30 318)
4		(1 152)	(110 358)	(4 803)	(21 740)
4		(743)	(46 523)	(378)	(7 502)
		(6 095)	(645 023)	(8 338)	(9 874)
		(14 825)	(1 253 673)	(21 481)	(54 633)
Total charges		(957 355)	(51 733 838)	(370 149)	(2 131 318)
		-	-	-	-
Bénéfices/(pertes) d'exploitation		(4 305 144)	(421 274 573)	3 132 878	3 420 377
Coûts de financement					
		-	-	(9 318)	-
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables avant impôt		(4 305 144)	(421 274 573)	3 123 560	3 420 377
		(72 051)	(7 366 661)	-	(238 374)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables provenant des opérations		(4 377 195)	(428 641 234)	3 123 560	3 182 003

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturza Funds Plc
Etat des variations de l'actif net attribuable
aux détenteurs d'actions de participation remboursables
pour le semestre clos le 30 juin 2021

	SCPF 2021 USD	NGUF 2021 JPY	SEQF 2021 EUR	SGQF 2021 USD
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables au début de la période	183 451 029	1 462 510 317	554 469 649	71 378 809
Produit des actions de participation remboursables émises :				
Catégorie A en USD	5 063 790	-	174 175	984 021
Catégorie A en EUR	2 032 481	-	17 108 228	23 388
Catégorie AD en GBP	17 016	-	-	-
Catégorie B en EUR	981 144	-	6 424 293	476 583
Catégorie A en CHF	665 750	-	75 004	46 307
Catégorie B en USD	4 562 618	-	1 124 428	477 186
Catégorie B en GBP	-	-	554 323	-
Catégorie B en CHF	139 905	-	208 008	-
Catégorie C en EUR	15 432	-	200 230	-
Catégorie SI en EUR	-	-	15 963 114	-
Catégorie BD en EUR	-	-	1 741 716	-
Catégorie SI en USD	-	-	117 553	-
Catégorie E en EUR	-	-	5 230 000	-
Catégorie A en JPY	-	71 498 000	-	-
Catégorie SI en EUR	-	-	-	-
Catégorie SI en GBP	-	-	-	-
Total des produits provenant des actions de participation remboursables émises	13 478 136	71 498 000	48 921 072	2 007 485

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Le 10 juillet 2020, la Société a apporté des modifications aux noms des catégories d'actions de tous les Compartiments, dont les détails figurent dans les Suppléments au Prospectus concernés.

E.I. Sturza Funds Plc
Etat des variations de l'actif net attribuable
aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

	SCPF 2021 USD	NGUF 2021 JPY	SEQF 2021 EUR	SGQF 2021 USD
Paiements sur le rachat d' actions de participation remboursables				
Catégorie A en USD	(13 417 518)	-	(490 947)	(13 724 895)
Catégorie A en EUR	(1 584 438)	-	(35 975 445)	(240 280)
Catégorie AD en GBP	(247 125)	-	-	-
Catégorie SI en USD	-	-	(1 368 629)	-
Catégorie SI en EUR	-	-	(49 089 738)	-
Catégorie A en JPY	-	-	-	-
Catégorie B en EUR	(23 710)	-	(57 243 737)	(705 624)
Catégorie A en CHF	(718 956)	-	(4 994 464)	(3 709 609)
Catégorie B en USD	(6 934 963)	-	(1 048 651)	(3 337 561)
Catégorie B en GBP	-	-	(1 399 348)	-
Catégorie C en EUR	(50 729)	-	(6 309 387)	-
Catégorie BD en EUR	-	-	(1 903 545)	-
Catégorie M en JPY	-	(16 926 636)	-	-
Catégorie B en CHF	(27 053)	-	(1 569 992)	-
Catégorie E en EUR	-	-	(13 244 992)	-
Total des paiements sur le rachat d' actions de participation remboursables	(23 004 492)	(16 926 636)	(174 638 875)	(21 717 969)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables provenant des opérations	24 113 005	269 909 320	65 517 271	3 376 965
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de la période	198 037 678	1 786 991 001	494 269 117	55 045 290

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des variations de l'actif net attribuable
aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

	SESSF⁽¹⁾	SJOF	SBOF	SFF
	2021	2021	2021	2021
	EUR	JPY	USD	USD
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables au début de la période	82 967 521	6 200 677 283	112 946 430	291 004 922
Produit des actions de participation remboursables émises :				
Catégorie A en USD	-	122 784 965	5 568 157	4 871 875
Catégorie A en EUR	12 679 851	99 825 779	729 653	1 450 182
Catégorie X en EUR	4 158 803	-	-	-
Catégorie A en JPY	-	124 549 766	-	-
Catégorie B en EUR	17 239 299	27 034 400	5 702 848	1 756 699
Catégorie B en USD	663 686	7 767 106	4 526 436	7 143 735
Catégorie A en CHF	317 657	-	395 237	758 476
Catégorie B en CHF	1 158 813	-	2 258 839	547 781
Catégorie B en JPY	-	1 820 875	-	-
Catégorie B en GBP	-	-	6 860	-
Catégorie AD en EUR	-	-	7 880	-
Catégorie SI en GBP	-	-	6 860	-
Catégorie SI en USD	-	-	4 583 037	-
Total des produits provenant des actions de participation remboursables émises	36 218 109	383 782 891	23 785 807	16 528 748

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

⁽¹⁾Le 26 novembre 2020, le Strategic European Smaller Companies Fund (SESF) a changé de nom pour devenir le Strategic European Silver Stars Fund (SESSF).

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des variations de l'actif net attribuable
aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

	SESSF⁽¹⁾	SJOF	SBOF	SFF
	2021	2021	2021	2021
	EUR	JPY	USD	USD
Paiements sur le rachat d'				
actions de participation remboursables				
Catégorie A en USD	-	(12 843 534)	(12 278 019)	(9 221 584)
Catégorie A en EUR	(6 983 104)	(37 808 328)	(2 338 041)	(408 476)
Catégorie X en EUR	(837 126)	-	-	-
Catégorie B en EUR	(977 861)	(16 586 525)	(1 262 404)	(959 231)
Catégorie A en CHF	(36 838)	-	(2 588 438)	(629 445)
Catégorie A en JPY	-	(1 096 384 984)	-	-
Catégorie SI en USD	-	-	-	(49 810)
Catégorie B en USD	(37 957)	-	(16 163 688)	(4 162 995)
Catégorie B en CHF	(28 751)	-	-	(552 231)
Catégorie AD en EUR	-	-	(1 104)	-
Catégorie B en JPY	-	(14 979 397)	-	-
Total des paiements sur le rachat d'				
actions de participation remboursables	(8 901 637)	(1 178 602 768)	(34 631 694)	(15 983 772)
	15 466 282	273 738 620	(2 049 341)	17 923 485
Augmentation/(Diminution) de l'actif net				
attribuable aux détenteurs				
d'actions de participation remboursables provenant				
des opérations				
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de				
participation remboursables à la fin de la période	125 750 275	5 679 596 026	100 051 202	309 473 383

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des variations de l'actif net attribuable
aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2020

	SCPF 2020 USD	NGUF 2020 JPY	SEQF 2020 EUR	SGQF 2020 USD
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables au début de la période	184 453 957	1 831 785 169	770 838 667	82 667 728
Produit des actions de participation remboursables émises :				
Catégorie USD	4 011 286	-	-	1 886 256
Catégorie Couverte en USD	-	-	18 284	-
Catégorie EUR	-	-	8 739 592	-
Catégorie Couverte en EUR	524 201	-	-	85 294
Catégorie Couverte en GBP	109 125	-	-	-
Catégorie Institutionnelle en EUR	-	-	110 459 441	-
Catégorie Institutionnelle Couverte en EUR	6 542	-	-	85 478
Catégorie Couverte en CHF	194 880	-	454 255	1 347 203
Catégorie Institutionnelle en USD	6 137 010	-	-	9 911 349
Catégorie Institutionnelle Couverte en GBP	-	-	94 643	-
Catégorie Institutionnelle Couverte en USD	-	-	1 345 985	-
Catégorie Institutionnelle Couverte en CHF	39 967	-	511 499	-
Catégorie R en EUR	-	-	949 723	-
Catégorie Super Institutionnelle en EUR	-	-	68 108 327	5 417
Catégorie Institutionnelle de Distribution en EUR	-	-	2 469 946	-
Catégorie Super Institutionnelle Couverte en USD	-	-	203 731	-
Catégorie EUR en SP	-	-	2 898 602	-
Catégorie Super Institutionnelle Couverte en GBP	-	-	-	6 501
Total des produits provenant des actions de participation remboursables émises	11 023 011	-	196 254 028	13 327 498

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des variations de l'actif net attribuable
aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2020

	SCPF 2020 USD	NGUF 2020 JPY	SEQF 2020 EUR	SGQF 2020 USD
Paiements sur le rachat d' actions de participation remboursables				
Catégorie USD	(13 120 974)	-	-	(3 495 406)
Catégorie Couverte en USD	-	-	(44 637)	
Catégorie Couverte en EUR	(2 641 756)	-	-	(497 878)
Catégorie Couverte en GBP	(1 015 640)	-	-	-
Catégorie Super Institutionnelle Couverte en USD	-	-	(398 457)	-
Catégorie Super Institutionnelle en EUR	-	-	(27 162 228)	-
Catégorie B de Capitalisation en JPY	-	(85 718 835)	-	-
Catégorie Institutionnelle en EUR	-	-	(81 120 952)	-
Catégorie Couverte en CHF	(54 563)	-	(2 156 937)	(3 350 521)
Catégorie D Institutionnelle en JPY	-	-	-	-
Catégorie Institutionnelle en USD	(13 657 051)	-	(574 938)	(9 410 842)
Catégorie Institutionnelle Couverte en USD	-	-	-	-
Catégorie Institutionnelle Couverte en GBP	-	-	(6 610 950)	-
Catégorie EUR	-	-	(20 310 723)	-
Catégorie Institutionnelle Couverte en EUR	(11 923 043)	(5 471 733)	-	(1 005 308)
Catégorie R en EUR	-	-	(1 402 007)	-
Catégorie Institutionnelle de Distribution en EUR	-	-	(7 383 209)	-
Catégorie R Couverte en EUR	(113 258)	-	-	-
Catégorie A en JPY	-	(9 685 222)	-	-
Catégorie Institutionnelle Couverte en CHF	(1 624 080)	-	(3 035 082)	-
Total des paiements sur le rachat d' actions de participation remboursables	(44 150 365)	(100 875 790)	(150 200 120)	(17 759 955)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables provenant des opérations	(4 550 857)	(350 758 680)	(67 681 764)	(6 217 495)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de la période	146 775 746	1 380 150 699	749 210 811	72 017 776

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des variations de l'actif net attribuable
aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2020

	SESF	SJOF	SBOF	SFF
	2020	2020	2020	2020
	EUR	JPY	USD	USD
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables au début de la période	92 304 193	7 185 458 747	81 152 005	305 575 652
Produit des actions de participation remboursables émises :				
Catégorie USD	-	-	-	6 466 445
Catégorie EUR	1 333 379	-	-	-
Catégorie X en EUR	123 063	-	-	-
Catégorie Couverte en EUR	-	-	-	681 801
Catégorie JPY	-	95 806 922	-	-
Catégorie Institutionnelle en EUR	8 824 859	-	-	-
Catégorie Institutionnelle Couverte en EUR	-	-	-	363 972
Catégorie Couverte en USD	-	5 445 819	-	-
Catégorie Institutionnelle en USD	-	-	-	8 617 819
Catégorie Couverte en CHF	50 139	-	-	350 558
Catégorie de Capitalisation en USD	-	-	7 322 644	-
Catégorie de Capitalisation Couverte en CHF	-	-	166 946	-
Catégorie de Capitalisation Couverte en EUR	-	-	5 060 639	-
Catégorie Institutionnelle de Capitalisation Couverte en EUR	-	-	910 807	-
Catégorie Super Institutionnelle en USD	-	-	-	16 707 968
Catégorie Institutionnelle de Capitalisation en USD	-	-	5 034 636	-
Catégorie Institutionnelle Couverte en CHF	-	-	-	468 394
Total des produits provenant des actions de participation remboursables émises	10 331 440	101 252 741	18 495 672	33 656 957

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des variations de l'actif net attribuable
aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2020

	SESF	SJOF	SBOF	SFF
	2020	2020	2020	2020
	EUR	JPY	USD	USD
Paiements sur le rachat d' actions de participation remboursables				
Catégorie USD	-	-	-	(13 874 868)
Catégorie EUR	(24 046 722)	-	-	-
Catégorie X en EUR	(4 479 796)	-	-	-
Catégorie Couverte en EUR	-	(42 210 689)	-	(1 179 767)
Catégorie Institutionnelle en EUR	(13 555 675)	-	-	-
Catégorie Institutionnelle Couverte en EUR	-	(654 838)	-	(11 033)
Catégorie Couverte en CHF	(179 187)	-	-	(350 895)
Catégorie JPY	-	(328 812 692)	-	-
Catégorie Couverte en USD	-	(144 945 950)	-	-
Catégorie de Capitalisation Couverte en EUR	-	-	(331 014)	-
Catégorie Super Institutionnelle en USD	-	-	-	(49 080 733)
Catégorie de Capitalisation en USD	-	-	(4 638 798)	-
Catégorie Institutionnelle de Capitalisation en USD	-	-	(7 754 053)	-
Catégorie Institutionnelle Couverte en CHF	-	-	-	(159 638)
Catégorie Institutionnelle en JPY	-	(1 085 621 500)	-	-
Catégorie de Capitalisation Couverte en CHF	-	-	(315 923)	-
Catégorie Institutionnelle en USD	-	-	-	(3 600 423)
Catégorie Institutionnelle de Capitalisation Couverte en EUR	-	-	(409 263)	-
Total des paiements sur le rachat d' actions de participation remboursables	(42 261 380)	(1 602 245 669)	(13 449 051)	(68 257 357)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables provenant des opérations	(4 377 195)	(428 641 234)	3 123 560	3 182 003
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de la période	55 997 058	5 255 824 585	89 322 186	274 157 255

Les acronymes des Compartiments présentés ci-dessus sont définis à la page 5.

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Tableau des flux de trésorerie
pour le semestre clos le 30 juin 2021

	Total 30 juin 2021 EUR	Total 30 juin 2020 EUR
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables provenant des opérations	135 930 976	(81 146 238)
Ajustements pour rapprocher l'augmentation/(la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables provenant des opérations avec la trésorerie nette provenant des activités opérationnelles :		
Augmentation nette des créances	(14 374 611)	(8 581 742)
Augmentation/(diminution) nette des dettes	7 349 162	(1 430 912)
Diminution nette des investissements	4 421 126	158 900 992
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	133 326 653	67 742 100
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Produit net de l'émission d'actions de participation remboursables	129 642 521	263 047 203
Paievements nets sur rachat d'actions de participation remboursables :	(266 379 044)	(320 100 863)
Trésorerie nette utilisée dans le cadre des activités de financement	(136 736 523)	(57 053 660)
(Diminution)/augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 409 870)	10 688 440
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	36 292 591	42 905 409
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	32 882 721	53 593 849
La trésorerie et les équivalents de trésorerie en fin de période se composent des éléments suivants :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32 929 030	54 947 477
Découvert bancaire	(46 309)	(1 353 628)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	32 882 721	53 593 849
Informations supplémentaires concernant les flux de trésorerie :		
Intérêts reçus	2 081 974	2 075 408
Dividendes reçus	14 127 419	13 421 221
Intérêts payés	(73 999)	(166 784)
Dividendes payés	-	(180 868)

Voir notes annexes aux états financiers

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers
pour le semestre clos le 30 juin 2021

1. Informations d'ordre général

E.I. Sturdza Funds Plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable de type ouvert et à séparation des passifs entre les Compartiments, constituée en Irlande le 27 août 2008 en vertu de la Loi sur les Sociétés de 2014 et immatriculée sous le numéro 461518. La Société a été agréée par la Banque Centrale d'Irlande (« Banque Centrale ») en tant qu'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM ») en vertu de la Réglementation de la Banque Centrale (Loi de Surveillance et d'Exécution de 2013 (Section 48 (1)) (Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) de 2019 (la « Réglementation OPCVM de la Banque Centrale »).

Au 30 juin 2021, la Société comprenait 8 Compartiments actifs (31 décembre 2020 : 8 Compartiments actifs).

Les 8 Compartiments actifs de la Société sont : Strategic China Panda Fund (« SCPF »), Nippon Growth (UCITS) Fund (« NGUF »), Strategic Europe Quality Fund (« SEQF »), Strategic Global Quality Fund (« SGQF »), Strategic European Silver Stars Fund (« SESSF »), Strategic Japan Opportunities Fund (« SJOF »), Strategic Bond Opportunities Fund (« SBOF ») et Sturdza Family Fund (« SFF »).

The Bank of New York Mellon SA/NV, succursale de Dublin, est le dépositaire (le « Dépositaire ») de la société.

2. Principales méthodes comptables

Les présents Etats financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») adoptées par l'Union Européenne (« UE ») émises par l'International Accounting Standards Board (IASB), et aux interprétations émises par l'International Financial Reporting Interpretations Committee de l'IASB. En particulier, les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément à la norme IAS (International Accounting Standard) 34 : Information financière intermédiaire.

Les présents états financiers intermédiaires ont également été préparés conformément à la Loi sur les Sociétés de 2014 et à la Réglementation OPCVM de la Banque Centrale.

Les chiffres comparatifs relatifs à l'Etat de situation financière concernent l'exercice clos le 31 décembre 2020. Les chiffres comparatifs de l'Etat du résultat global, l'Etat des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables et le Tableau des flux de trésorerie concernent la période allant du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Aux fins de la consolidation des états financiers intermédiaires des Compartiments, les chiffres de l'Etat de situation financière des Compartiments Strategic China Panda Fund, Nippon Growth (UCITS) Fund, Strategic Global Quality Fund, Strategic Japan Opportunities Fund, Strategic Bond Opportunities Fund et Sturdza Family Fund ont été convertis en EUR aux taux de change en vigueur à la clôture de la période, et l'Etat du résultat global, l'Etat des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables et le Tableau des flux de trésorerie ont été convertis aux taux de change moyens de la période. Le bénéfice ou la perte survenant au niveau de la Société n'a pas d'effet sur la Valeur nette d'inventaire par action attribuable à chaque Compartiment.

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés sur la base du principe de la continuité des opérations. Les méthodes comptables appliquées dans les présents états financiers intermédiaires sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers de la société au 31 décembre 2020 et pour l'exercice clos à cette date. Les présents états financiers intermédiaires doivent être lus conjointement aux états financiers de fin d'année.

Les normes, interprétations et modifications qui sont en vigueur au 1er janvier 2021 et qui ont été adoptées par la Société

Il n'existe aucune autre norme, interprétation ou modification apportée aux normes actuelles et qui est entrée en vigueur qui devrait avoir effet significatif sur la Société.

Les normes, modifications et interprétations, qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées par anticipation par la Société

Il n'existe pas de nouvelles normes, interprétations ou modifications apportées aux normes actuelles et qui ne sont pas entrées en vigueur qui devraient avoir effet significatif sur la Société.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

3. Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers figurant au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 dans l'Etat de situation financière par type et par niveau dans la hiérarchie des justes valeurs.

Strategic China Panda Fund

	Niveau 1 30 juin 2021 USD	Niveau 2 30 juin 2021 USD	Niveau 3 30 juin 2021 USD	Total 30 juin 2021 USD
--	------------------------------------	------------------------------------	------------------------------------	---------------------------------

**Actifs financiers à la juste valeur
par le compte de résultat**

Détenus à des fins de transaction :

- Titres de participation	196 127 920	1 502 136	-	197 630 056
- Contrats de change à terme	-	550	-	550

**Total des actifs financiers à la juste
valeur par le compte de résultat**

	196 127 920	1 502 686	-	197 630 606
--	-------------	-----------	---	-------------

**Passifs financiers à la juste valeur
par le compte de résultat**

Détenus à des fins de transaction :

- Contrats de change à terme	-	173 301	-	173 301
------------------------------	---	---------	---	---------

**Total des passifs financiers à la juste
valeur par le compte de résultat**

	-	173 301	-	173 301
--	---	---------	---	---------

	Niveau 1 31 décembre 2020 USD	Niveau 2 31 décembre 2020 USD	Niveau 3 31 décembre 2020 USD	Total 31 décembre 2020 USD
--	--	--	--	-------------------------------------

**Actifs financiers à la juste valeur
par le compte de résultat**

Détenus à des fins de transaction :

- Titres de participation	176 485 537	4 449 331	-	180 934 868
- Contrats de change à terme	-	638 159	-	638 159

**Total des actifs financiers à la juste
valeur par le compte de résultat**

	176 485 537	5 087 490	-	181 573 027
--	-------------	-----------	---	-------------

**Passifs financiers à la juste valeur
par le compte de résultat**

Détenus à des fins de transaction :

- Contrats de change à terme	-	6 162	-	6 162
------------------------------	---	-------	---	-------

**Total des passifs financiers à la juste
valeur par le compte de résultat**

	-	6 162	-	6 162
--	---	-------	---	-------

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

3. Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)

Nippon Growth (UCITS) Fund

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
	2021	2021	2021	2021
	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Titres de participation	1 717 001 998	-	-	1 717 001 998
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 717 001 998	-	-	1 717 001 998
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats de change à terme	-	320 930	-	320 930
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	320 930	-	320 930
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2020	2020	2020	2020
	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Titres de participation	1 397 207 491	-	-	1 397 207 491
- Contrats de change à terme	-	1 175 395	-	1 175 395
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 397 207 491	1 175 395	-	1 398 382 886
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats de change à terme	-	20 089	-	20 089
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	20 089	-	20 089

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

3. Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)

Strategic Europe Quality Fund

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
	2021	2021	2021	2021
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Titres de participation	477 793 239	-	-	477 793 239
- Contrats de change à terme	-	40 706	-	40 706
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	477 793 239	40 706	-	477 833 945
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats de change à terme	-	14 636	-	14 636
Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	14 636	-	14 636
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2020	2020	2020	2020
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Titres de participation	554 553 800	-	-	554 553 800
- Contrats de change à terme	-	13 706	-	13 706
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	554 553 800	13 706	-	554 567 506
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats de change à terme	-	214 441	-	214 441
Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	214 441	-	214 441

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

3. Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)

Strategic Global Quality Fund

	Niveau 1 30 juin 2021 USD	Niveau 2 30 juin 2021 USD	Niveau 3 30 juin 2021 USD	Total 30 juin 2021 USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Titres de participation	54 659 877	-	-	54 659 877
- Contrats de change à terme	-	1 748	-	1 748
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	54 659 877	1 748	-	54 661 625
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats de change à terme	-	99 683	-	99 683
Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	99 683	-	99 683
	Niveau 1 31 décembre 2020 USD	Niveau 2 31 décembre 2020 USD	Niveau 3 31 décembre 2020 USD	Total 31 décembre 2020 USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Titres de participation	69 510 761	-	-	69 510 761
- Contrats de change à terme	-	492 840	-	492 840
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	69 510 761	492 840	-	70 003 601
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats de change à terme	-	10 426	-	10 426
Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	10 426	-	10 426

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

3. Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)

Strategic European Silver Stars Fund

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
	2021	2021	2021	2021
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Fonds d'investissement	3 433 524	-	-	3 433 524
- Titres de participation	113 568 777	3 389 246	-	116 958 023
- Contrats de change à terme	12 762	-	-	12 762
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	117 015 063	3 389 246	-	120 404 309
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats de change à terme	-	4	-	4
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	4	-	4
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2020	2020	2020	2020
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Fonds d'investissement	3 444 242	-	-	3 444 242
- Titres de participation	66 869 487	10 729 131	-	77 598 618
- Contrats de change à terme	-	2 262	-	2 262
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	70 313 729	10 731 393	-	81 045 122
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats de change à terme	-	24 802	-	24 802
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	24 802	-	24 802

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

3. Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)

Strategic Japan Opportunities Fund

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
	2021	2021	2021	2021
	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Titres de participation	5 541 657 700	1 377 000	-	5 543 034 700
- Contrats de change à terme	-	1 665 643	-	1 665 643
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	5 541 657 700	3 042 643	-	5 544 700 343
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats de change à terme	-	1 706 417	-	1 706 417
Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	1 706 417	-	1 706 417
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2020	2020	2020	2020
	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Titres de participation	5 889 855 550	31 086 000	-	5 920 941 550
- Contrats de change à terme	-	6 998 015	-	6 998 015
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	5 889 855 550	38 084 015	-	5 927 939 565
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats de change à terme	-	5 738 529	-	5 738 529
Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	5 738 529	-	5 738 529

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

3. Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)

Strategic Bond Opportunities Fund

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
	2021	2021	2021	2021
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Titres de créance	15 962 541	82 588 512	-	98 551 053
- Contrats de change à terme	-	104 713	-	104 713
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	15 962 541	82 693 225	-	98 655 766

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Futures	33 750			33 750
- Contrats de change à terme	-	215 005	-	215 005
Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	33 750	215 005	-	248 755

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2020	2020	2020	2020
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Titres de créance	36 200 381	71 020 948	-	107 221 329
- Contrats de change à terme	-	939 012	-	939 012
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	36 200 381	71 959 960	-	108 160 341

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats de change à terme	-	2 137	-	2 137
Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	2 137	-	2 137

Au 31 décembre 2020, les titres de créance classés au Niveau 2 incluent un Bon du Trésor américain de 6 423 485 USD, ayant une notation de crédit de AAA (Moody's).

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

3. Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)

Sturdza Family Fund

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
	2021	2021	2021	2021
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Fonds d'investissement	25 512 877	-	-	25 512 877
- Titres de créance	74 808 656	-	-	74 808 656
- Titres de participation	201 581 870	-	-	201 581 870
- Contrats de change à terme	-	29	-	29
- Contrats d'options	85 500	-	-	85 500
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	301 988 903	29	-	301 988 932

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats d'options	272 650	-	-	272 650
- Contrats de change à terme	-	184 658	-	184 658
Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	272 650	184 658	-	457 308

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2020	2020	2020	2020
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Fonds d'investissement	13 000 424	-	-	13 000 424
- Titres de créance	62 034 555	7 137 205	-	69 171 760
- Titres de participation	187 504 067	-	-	187 504 067
- Contrats de change à terme	-	728 261	-	728 261
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	262 539 046	7 865 466	-	270 404 512

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

<i>Détenus à des fins de transaction :</i>				
- Contrats d'options	-	919 178	-	919 178
- Contrats de change à terme	-	12 266	-	12 266
Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	931 444	-	931 444

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Au 31 décembre 2020, le titre de créance classé au Niveau 2 concerne un investissement dans un Bon du Trésor américain ayant une notation de crédit de AAA (Moody's).

Mesure de la Juste Valeur

La norme IFRS 13, Evaluation de la juste valeur, impose la communication des informations relatives aux instruments financiers selon une hiérarchie des justes valeurs qui accorde la priorité aux données sur les techniques d'évaluation utilisées pour évaluer la juste valeur. La hiérarchie donne la plus haute priorité aux cours non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (Evaluations de niveau 1) et la plus faible priorité aux données non observables (Evaluations de niveau 3).

Les trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur se présentent de la manière suivante :

- | | |
|----------|---|
| Niveau 1 | Les données reflétant des cours non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques auxquelles la Société a accès à la date d'évaluation ; |
| Niveau 2 | Les données autres que les cours cotés directement ou indirectement observables pour l'actif ou le passif, y compris les données des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs ; et |
| Niveau 3 | Les données non observables. |

Les données sont utilisées pour l'application des diverses techniques d'évaluation et font référence de manière générale aux hypothèses utilisées par les acteurs du marché pour prendre des décisions d'évaluation, notamment les hypothèses concernant les risques. Les données peuvent comprendre des informations sur les prix, des statistiques de volatilité, des données spécifiques et générales sur le crédit, des statistiques de liquidité et d'autres facteurs. Le niveau d'un instrument financier dans la hiérarchie des justes valeurs est basé sur le niveau le plus bas de toute donnée significative pour l'évaluation de la juste valeur. Cependant, la définition d'une donnée « observable » nécessite une part de jugement importante de la part de la Société. La Société considère que les données observables sont les données de marché facilement accessibles, mises à jour et publiées régulièrement, fiables et vérifiables, non exclusives, et qui sont fournies par des sources indépendantes impliquées de manière active dans le marché concerné. La classification d'un instrument financier au sein de la hiérarchie est fondée sur la transparence de la détermination du prix de l'instrument et ne correspond pas nécessairement au risque de cet instrument tel qu'il est perçu par la Société.

Investissements

Les investissements dont les valeurs reposent sur des cours cotés sur des marchés actifs, et qui sont donc classés dans le niveau 1, comprennent les actions cotées objets d'un marché actif, certaines obligations souveraines et bons du Trésor américains, et certains titres du marché monétaire. La Société n'ajuste pas le cours coté de ces instruments, même dans des situations où la Société détient une position importante et où une vente pourrait raisonnablement avoir un effet sur leur cours de cotation.

Les investissements négociés sur des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs, mais qui sont évalués sur la base des cours du marché, de cotations de courtier ou d'autres sources de prix appuyées par des données observables, sont classés au niveau 2. Dans la mesure où les investissements de niveau 2 incluent des positions qui ne sont pas négociées sur des marchés actifs et/ou qui sont soumises à des restrictions de transfert les valorisations de ces investissements sont susceptibles d'être ajustées pour refléter leur caractère illiquide et/ou non négociable, ces ajustements étant généralement basés sur les informations disponibles sur le marché.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

3. Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)

Investissements (suite)

Les investissements classés dans le niveau 3 comportent d'importantes données non observables, dans la mesure où ils sont rarement négociés, voire pas du tout. Lorsque des prix observables ne sont pas disponibles pour ces titres, les Administrateurs utilisent une ou plusieurs techniques de valorisation (par exemple, l'approche du marché ou celle du revenu) pour lesquelles des données suffisantes et fiables sont disponibles. Au niveau 3, le recours à l'approche du marché consiste généralement à utiliser des transactions comparables sur le marché, tandis que la méthode du revenu consiste généralement à actualiser la valeur nette des flux de trésorerie futurs estimés, ajustée au besoin des risques de liquidité, de crédit, de marché ou autres.

Instruments dérivés

Les instruments dérivés peuvent être négociés en bourse ou de gré à gré. Les instruments dérivés négociés en bourse, tels que les contrats à terme standardisés (futures) et les contrats d'options négociés en bourse, sont généralement classés dans le niveau 1 ou 2 de la hiérarchie des justes valeurs, selon qu'ils sont considérés comme négociés activement ou non.

Les instruments dérivés de gré à gré, tels que des contrats à terme génériques, comportent des données qui peuvent être, de manière générale, corroborées par les données du marché et sont de ce fait classés au niveau 2. Dans les cas où des modèles sont utilisés, la valeur d'un instrument dérivé de gré à gré dépend des conditions contractuelles et des risques spécifiques inhérents à l'instrument ainsi que de la disponibilité et de la fiabilité des données observables. Ces données comprennent les cours de marché des titres de référence, les courbes de rendement, les courbes de crédit, les statistiques de volatilité, les taux de remboursement anticipé et les corrélations entre ces données.

La hiérarchie de juste valeur pour les actifs et passifs de la Société non évalués à la juste valeur est le niveau 1 pour la trésorerie et les équivalents de trésorerie et le niveau 2 pour les créances à recevoir, les rachats à payer, du au/par le courtier et les créances et dettes à court terme. La juste valeur de ces instruments n'est pas communiquée, dans la mesure où leur valeur comptable est une estimation de la juste valeur au vu de la nature à court terme de ces investissements.

4. Frais et autres charges

Autres charges

Le chiffre des autres charges figurant dans l'Etat du résultat global inclut les frais d'entrée, les frais de conseil en matière fiscale, les frais de services administratifs accessoires, l'assurance des administrateurs, les frais de cotation, les frais réglementaires, les frais de constitution, les frais bancaires, les honoraires des courtiers et les frais de recherche.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

4. Frais et autres charges (suite)

Commissions du Gestionnaire d'investissement

Le Gestionnaire d'investissement a droit à une commission payable sur les actifs du Compartiment concerné. Une commission annuelle est capitalisée à chaque Heure d'évaluation et payable chaque mois à terme échu aux taux suivants :

Catégorie d'actions	SCPF	NGUF	SEQF	SGQF
Catégorie A en EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Catégorie AD en GBP	1,50%	-	-	-
Catégorie B en EUR	1,00 %	1,00 %	0,90%	1,00 %
Catégorie B en USD	1,00 %	-	0,90%	1,00 %
Catégorie A en USD	1,50%	-	1,50%	1,50%
Catégorie M en JPY	-	1,50%	-	-
Catégorie A en JPY	-	1,50%	-	-
Catégorie B en JPY	-	1,00 %	-	-
Catégorie C en EUR	2,20% ⁽¹⁾	-	2,20%	-
Catégorie BD en EUR	-	-	0,90%	-
Catégorie SI en EUR	-	-	0,75%	0,75%
Catégorie SI en USD	-	-	0,75%	-
Catégorie B en GBP	-	-	0,90%	-
Catégorie B en CHF	1,00 %	-	0,90%	-
Catégorie A en CHF	1,50%	-	1,50%	1,50%
Catégorie E en EUR	-	-	0,70%	-
Catégorie SI en GBP	-	-	-	0,75%

⁽¹⁾ La Catégorie C en EUR a été clôturée le 29 avril 2021.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

4. Frais et autres charges (suite)

Commissions du Gestionnaire d'investissement (suite)

Catégorie d'actions	SESSF	SJOF	SBOF	SFF
Catégorie A en EUR	1,50%	1,50%	0,80%	1,50%
Catégorie B en USD	1,00 %	1,00 %	0,40%	1,00 %
Catégorie A en USD	-	1,50%	0,80%	1,50%
Catégorie A en CHF	1,50%	-	0,80%	1,50%
Catégorie X en EUR	1,50%	-	-	-
Catégorie B en EUR	1,00 %	1,00 %	0,40%	1,00 %
Catégorie B en JPY	-	1,00 %	-	-
Catégorie A en JPY	-	1,50%	-	-
Catégorie AD en EUR	-	-	0,80%	-
Catégorie SI en USD	-	-	0,30% ⁽²⁾	0,75%
Catégorie B en CHF	1,00 %	-	0,40%	1,00 %
Catégorie SI en EUR	-	-	-	0,75%
B en GBP	-	-	0,40% ⁽³⁾	-
SI en GBP	-	-	0,30% ⁽³⁾	-

⁽²⁾ La Catégorie SI en USD a été clôturée le 14 janvier 2021.

⁽³⁾La Catégorie SI en GBP et la Catégorie B en GBP ont été lancées le 29 janvier 2021.

Les Commissions du Gestionnaire d'investissement pour la période close le 30 juin 2021 s'élevaient à 6 241 043 EUR (30 juin 2020 : 7 121 689 EUR), dont 1 112 962 EUR étaient payables à la fin de la période (31 décembre 2020 : 1 082 834EUR).

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Commissions de performance

Outre cette commission annuelle à verser au Gestionnaire d'investissement, ce dernier a droit à une commission liée aux performances (« Commission de performance ») due par certaines catégories d'actions des compartiments Strategic China Panda Fund, Nippon Growth (UCITS) Fund, Strategic Europe Quality Fund, Strategic Global Quality Fund, Strategic European Silver Stars Fund, Strategic Japan Opportunities Fund et Sturdza Family Fund. Le gestionnaire d'investissement n'a pas droit à une Commission de performance sur les catégories d'actions du Strategic Bond Opportunities Fund.

Au cours de la période précédente, la Commission de performance a été prise en compte à chaque Heure de valorisation dans le calcul de la Valeur nette d'inventaire et a été versée chaque semestre à terme échu aux 30 juin et 31 décembre (chacune de ces dates étant une « Date de cristallisation ») conformément à la méthode de calcul de la Commission de performance comme le prévoit le Supplément au Prospectus pour chaque Compartiment. Pendant la période, la Commission de performance pour le Sturdza Family Fund a été cristallisée chaque trimestre.

A compter du 1er janvier 2021, la Commission de performance pour les Compartiments est cristallisée comme suit :

- Pour le Strategic China Panda Fund, le Nippon Growth (UCITS) Fund, le Strategic Japan Opportunities Fund, le Strategic Europe Quality Fund et le Strategic Global Quality Fund, la prochaine date de cristallisation est le 31 décembre de chaque année.
- Pour le Strategic European Silver Stars Fund, la date de cristallisation est le 30 juin de chaque année.
- Pour le Sturdza Family Fund, la date de cristallisation est le 30 septembre de chaque année.

Catégorie d'actions	SCPF	NGUF	SEQF
Catégorie A en EUR	15,00%	15,00%	10,00%
Catégorie AD en GBP	15,00%	-	-
Catégorie B en EUR	10,00%	10,00%	-
Catégorie B en USD	10,00%	-	-
Catégorie A en USD	15,00%	-	10,00%
Catégorie M en JPY	-	12,50%	-
Catégorie A en JPY	-	15,00%	-
Catégorie B en JPY	-	10,00%	-
Catégorie C en EUR	15,00% ⁽¹⁾	-	10,00%
Catégorie B en CHF	10,00%	-	-
Catégorie A en CHF	15,00%	-	10,00%

Catégorie d'actions	SGQF	SESSF	SJOF	SFF
Catégorie B en USD	-	15,00%	15,00%	15,00%
Catégorie A en USD	10,00%	-	15,00%	15,00%
Catégorie A en CHF	10,00%	15,00%	-	15,00%
Catégorie A en EUR	10,00%	15,00%	15,00%	15,00%
Catégorie X en EUR	-	15,00%	-	-
Catégorie B en EUR	-	15,00%	15,00%	15,00%
Catégorie B en JPY	-	-	15,00%	-
Catégorie A en JPY	-	-	15,00%	-
Catégorie B en CHF	-	15,00%	-	15,00%

⁽¹⁾ La Catégorie C en EUR a été clôturée le 29 avril 2021.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

La Commission de performance est calculée pour chaque tranche d'actions souscrite à une Heure de valorisation donnée. Pour chaque souscription ultérieure, le montant de la souscription est comme une tranche d'actions distincte.

Les Commissions de performance pour l'exercice clos le 30 juin 2021 s'élevaient à 3 230 338 EUR (30 juin 2020 : 800 012 EUR), dont 5 122 511 EUR étaient payables à la fin de la période (31 décembre 2020 : 2 421 265 EUR).

Honoraires du Conseiller en investissement

Tous les honoraires dus à un Conseiller en investissement nommé sont payés par le Gestionnaire d'investissement sur la rémunération qu'il perçoit, conformément aux termes du Contrat de Gestion d'investissement.

Honoraires de l'agent administratif

SS&C Financial Services (Ireland) Limited (« SS&C ») est l'Agent administratif de la Société et est en droit de percevoir une commission mensuelle minimum de 166 667 USD (la « Commission mensuelle minimum »). Les Honoraires mensuels minimums sont appliqués lorsque les honoraires calculés par point de base sont inférieurs au seuil minimum. Les honoraires minimums s'appliquent au total de l'actif net des entités du groupe liées dont SS&C assure également la gestion administrative. Les honoraires sont calculés pour chaque niveau d'actifs multipliés par le chiffre de point de base approprié selon le tableau ci-dessous.

D'autres honoraires peuvent être payables à l'Agent administratif en contrepartie de services accessoires fournis à la Société et ses Compartiment, lesquels honoraires seront appliqués à des conditions commerciales normales.

Les honoraires de l'Agent administratif seront payés par prélèvement sur les actifs du Compartiment concerné.

Description	Commission
3 premiers milliards USD des actifs nets cumulés	10 points de base
Premier milliard USD suivant des actifs nets cumulés	7 points de base
Premier milliard USD suivant des actifs nets cumulés	6 points de base
Premier milliard USD suivant des actifs nets cumulés	4 points de base
L'ensemble des actifs nets supplémentaires cumulés supérieurs à 6	3 points de base

La commission de l'Agent administratif pour l'exercice clos le 30 juin 2021 s'élevait à 630 303 EUR (30 juin 2020 : 728 526 EUR), dont 102 754 EUR étaient payables à la fin de la période (31 décembre 2020 : 106 386 EUR).

Honoraires du dépositaire

Le Dépositaire est en droit de percevoir une commission annuelle correspondant à un pourcentage de la Valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment ou Catégorie d'actions, sous réserve d'un taux maximum de 2,3 points de base (0,023 %) par an.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

D'autres honoraires peuvent être payables au Dépositaire en contrepartie de services accessoires fournis à la Société et ses Compartiment, lesquels honoraires seront appliqués à des conditions commerciales normales.

Les honoraires du Dépositaire seront payés par prélèvement sur les actifs du Compartiment concerné.

Les honoraires du Dépositaire pour l'exercice clos le 30 juin 2021 s'élevaient à 265 322 EUR (30 juin 2020 : 267 938 EUR), dont 89 859 EUR étaient payables à la fin de la période (31 décembre 2020 : 90 930 EUR).

Honoraires des administrateurs

Les Statuts autorisent les Administrateurs à facturer des honoraires pour leurs services à un taux déterminé par les Administrateurs. Les Administrateurs percevront des honoraires pour leurs services à hauteur d'un maximum de 400 000 EUR par an au total, ou tout autre montant communiqué le cas échéant dans le rapport annuel de la Société. Toute augmentation au-delà des honoraires maximums autorisés sera notifiée à l'avance aux actionnaires. Chaque Administrateur aura droit à une rémunération spéciale s'il est amené à accomplir des services spéciaux ou supplémentaires pour le compte de la Société. Tous les Administrateurs auront droit au remboursement par la Société des frais engagés à juste titre dans le cadre de l'activité de la Société ou de l'exercice de leurs fonctions.

Les honoraires des Administrateurs pour l'exercice clos le 30 juin 2021 s'élevaient à 116 633 EUR (30 juin 2020 : 138 793 EUR), dont 49 822 EUR étaient payables à la fin de la période (31 décembre 2020 : 66 207 EUR).

Honoraires des conseils

La Société a nommé Bridge Consulting pour fournir des services destinés à assister les Administrateurs dans l'exercice des fonctions de gestion spécifiées par la Banque Centrale. Bridge Consulting perçoit des honoraires annuels pour ses services de gouvernance d'un maximum de 75 000 EUR (2019 : 75 000 EUR) plus la TVA, prélevés sur les actifs de la Société, capitalisés à chaque Heure d'évaluation et payables trimestriellement à terme échu.

Les honoraires pour les services de Bridge Consulting pour la période close le 30 juin 2021 représentaient 35 685 EUR (30 juin 2020 : 54 369 EUR), inclus dans les honoraires des Conseils dans l'Etat du résultat global.

Frais juridiques

La Société a nommé Dillon Eustace en qualité de conseiller juridique en Irlande. Les Frais juridiques pour l'exercice clos le 30 juin 2021 s'élevaient à 35 307 EUR (30 juin 2020 : 32 144 EUR), inclus dans les Frais juridiques et autres honoraires professionnels dans l'Etat du résultat global.

Frais de secrétariat général de la Société

La Société a nommé Sanne Corporate Administration Services Ireland Limited comme secrétaire général de la société. Les frais de secrétariat général de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2021 s'élevaient à 6 805 EUR (30 juin 2020 : 14 583 EUR), inclus dans les Frais juridiques et autres honoraires professionnels dans l'Etat du résultat global.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

5. Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs des Compartiments Strategic China Panda Fund, Strategic Global Quality Fund, Strategic Bond Opportunities Fund and Sturdza Family Fund en Dollar américain (« USD »), leur devise fonctionnelle, au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 :

Devise	30 juin 2021	31 décembre 2020
DKK	0,1595	0,1644
EUR	1,1859	1,2236
GBP	1,3815	1,3670
HKD	0,1288	0,1290
JPY	0,0090	0,0097
SEK	0,1169	0,1218
CHF	1,0818	1,1313

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs des Compartiments Strategic Europe Quality Fund et Strategic European Silver Stars Fund en Euro (« EUR »), leur devise fonctionnelle, au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 :

Devise	30 juin 2021	31 décembre 2020
DKK	0,1345	0,1343
GBP	1,1649	1,1172
SEK	0,0986	0,0995
CHF	0,9123	0,9246
USD	0,8432	0,8173
NOK	0,0980	0,0955
JPY	0,0076	0,0079

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs des Compartiments Nippon Growth (UCITS) Fund et Strategic Japan Opportunities Fund dans leur devise fonctionnelle, le Yen japonais (JPY) au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 :

Devise	30 juin 2021	31 décembre 2020
EUR	0,0076	0,0079
USD	0,0090	0,0097

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. Dérivés

La Société réalise des opérations sur instruments financiers dérivés à des fins de gestion de portefeuille efficace. Les contrats de change à terme sont conclus à des fins spéculatives ou afin de couvrir le risque de change de la Société. Les futures sont conclus à des fins spéculatives ou afin de couvrir le risque de marché de la Société. Parmi les techniques de gestion de portefeuille efficace figurent les futures, les contrats de change à terme et les contrats d'options. La contrepartie de dérivés pour les contrats de change à terme est The Bank of New York Mellon et pour les contrats d'options et les futures est ADM Investor Services International Limited.

Contrats de change à terme et futures

Les contrats de change à terme et les futures sont des engagements d'achat ou de vente d'un instrument financier, une devise, une marchandise ou un indice désigné à une date future déterminée pour un prix spécifié, et ils peuvent être réglés en numéraire ou au moyen d'un autre actif financier. Les contrats de change à terme sont des contrats négociés individuellement de gré à gré et entraînent un risque de crédit lié à la contrepartie.

Les contrats de change à terme entraînent une exposition au risque de marché du fait des variations des prix du marché pour les montants engagés. Les risques de marché proviennent des variations possibles des taux de change, des indices et des valeurs mobilières sous-jacents à ces instruments. En outre, en raison de la faiblesse des dépôts de marge habituellement requis par rapport au montant notionnel des contrats, les comptes d'opérations à terme ou sur futures sont généralement assortis d'un effet de levier important. Par conséquent, une fluctuation relativement faible du prix du sous-jacent d'un future ou d'un contrat à terme est susceptible d'entraîner des pertes considérables pour la Société. Les contrats de change à terme sont généralement négociés de gré à gré et sont donc assujettis à des risques accrus de liquidité.

Si, un jour de marché donné, les prix fluctuent au-delà de ces limites, la Société pourrait être empêchée de liquider rapidement des positions défavorables, et pourrait donc subir des pertes considérables.

Les montants notionnels sont les montants de référence sous-jacents aux indices boursiers, actions et devises étrangères sur lesquels repose la juste valeur des contrats de change à terme et des futures négociés par la Société. Bien que les montants notionnels ne représentent pas la juste valeur actuelle et ne soient pas nécessairement indicatifs des flux de trésorerie futurs des contrats de dérivés de la Société, l'évolution des prix sous-jacents liés aux variables spécifiées par les montants notionnels affecte la juste valeur de ces instruments financiers dérivés.

Contrats d'options

La Société peut acheter et vendre des options d'achat et de vente sur des bourses cotées et des marchés de gré à gré. Les options achetées par la Société lui offrent l'opportunité d'acheter ou de vendre l'actif sous-jacent à un prix convenu à la date d'expiration de l'option ou avant celle-ci. Les options peuvent être négociées sur des bourses reconnues et des marchés de gré à gré et sont valorisées par référence au dernier prix négocié ou aux prix cotés, respectivement.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(i) Contrats de change à terme

Strategic China Panda Fund

Au 30 juin 2021, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s USD
180 306 USD	1 400 000 HKD	2/7/2021	33
1 441 983 USD	11 200 000 HKD	6/7/2021	(228)
25 562 CHF	(27 829) USD	2/7/2021	(175)
785 EUR	(935) USD	6/7/2021	(4)
55 409 USD	(50 974) CHF	6/7/2021	258
11 354 USD	(9 512) EUR	2/7/2021	74
1 618 385 CHF	(1 762 115) USD	30/7/2021	(9 994)
52 435 CHF	(57 044) USD	30/7/2021	(276)
50 974 CHF	(55 445) USD	30/7/2021	(259)
27 849 USD	(25 562) CHF	30/7/2021	175
17 903 400 EUR	(21 366 358) USD	30/7/2021	(122 393)
582 657 EUR	(694 180) USD	30/7/2021	(2 807)
696 405 GBP	(969 135) USD	30/7/2021	(7 009)
22 571 GBP	(31 257) USD	30/7/2021	(73)
293 416 CHF	(319 474) USD	30/7/2021	(1 812)
20 105 CHF	(21 926) USD	30/7/2021	(160)
10 059 CHF	(10 943) USD	30/7/2021	(53)
4 000 820 EUR	(4 774 677) USD	30/7/2021	(27 351)
131 422 EUR	(156 577) USD	30/7/2021	(633)
9 512 EUR	(11 361) USD	30/7/2021	(74)
921 USD	(771) EUR	30/7/2021	6
936 USD	(785) EUR	30/7/2021	4
			(172 751)

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(i) Contrats de change à terme (suite)

Strategic China Panda Fund (suite)

Au 31 décembre 2020, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s USD
24 500 000 HKD	(3 160 702) USD	5/1/2021	(981)
7 000 000 HKD	(903 088) USD	6/1/2021	(307)
6 577 505 USD	51 000 000 HKD	4/1/2021	314
6 055 USD	(4 930) EUR	5/1/2021	22
1 461 619 CHF	(1 615 359) USD	6/1/2021	38 204
27 197 CHF	(30 244) USD	6/1/2021	525
26 998 CHF	(30 438) USD	6/1/2021	105
40 786 CHF	(45 922) USD	6/1/2021	220
14 492 282 EUR	(17 277 113) USD	6/1/2021	455 378
473 022 EUR	(563 810) USD	6/1/2021	14 971
220 748 EUR	(263 186) USD	6/1/2021	6 917
14 517 EUR	(17 573) USD	6/1/2021	190
100 000 EUR	(120 895) USD	6/1/2021	1 463
412 709 EUR	(502 764) USD	6/1/2021	2 220
112 150 EUR	(137 322) USD	6/1/2021	(97)
50 000 EUR	(60 915) USD	6/1/2021	264
10 193 USD	(8 517) EUR	6/1/2021	(229)
53 196 USD	(44 139) EUR	6/1/2021	(811)
75 688 USD	(62 530) EUR	6/1/2021	(823)
112 871 USD	(92 869) EUR	6/1/2021	(761)
13 227 USD	(10 885) EUR	6/1/2021	(92)
141 489 USD	(115 951) EUR	6/1/2021	(386)
770 871 GBP	(1 029 543) USD	6/1/2021	24 209
11 352 GBP	(15 315) USD	6/1/2021	203
21 455 GBP	(28 597) USD	6/1/2021	732
34 640 USD	(25 949) GBP	6/1/2021	(832)
13 356 USD	(10 000) GBP	6/1/2021	(313)
175 154 CHF	(193 578) USD	6/1/2021	4 578
9 208 CHF	(10 184) USD	6/1/2021	233
4 965 CHF	(5 590) USD	6/1/2021	27
2 591 744 EUR	(3 089 772) USD	6/1/2021	81 438
79 155 EUR	(94 347) USD	6/1/2021	2 505
119 969 EUR	(144 587) USD	6/1/2021	2 205
4 773 EUR	(5 805) USD	6/1/2021	35
72 142 EUR	(87 884) USD	6/1/2021	388
4 930 EUR	(6 055) USD	6/1/2021	(22)
53 674 USD	(44 282) EUR	6/1/2021	(509)
25 770 EUR	(30 722) USD	6/1/2021	810
701 EUR	(854) USD	6/1/2021	4
			631 997

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(i) Contrats de change à terme (suite)

Nippon Growth (UCITS) Fund

Au 30 juin 2021, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s JPY
7 807 EUR	(1 031 645) JPY	30/7/2021	(3 694)
670 380 EUR	(88 585 534) JPY	30/7/2021	(317 236)
			<u>(320 930)</u>

Au 31 décembre 2020, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s JPY
6 503 EUR	(808 004) JPY	6/1/2021	13 544
163 EUR	(20 561) JPY	6/1/2021	25
239 EUR	(30 300) JPY	6/1/2021	(140)
18 456 JPY	(147) EUR	6/1/2021	(76)
17 760 JPY	(141) EUR	6/1/2021	(14)
556 835 EUR	(69 183 671) JPY	6/1/2021	1 159 666
13 968 EUR	(1 762 315) JPY	6/1/2021	2 159
20 493 EUR	(2 600 846) JPY	6/1/2021	(12 084)
1 575 430 JPY	(12 523) EUR	6/1/2021	(6 531)
1 501 106 JPY	(11 893) EUR	6/1/2021	(1 243)
			<u>1 155 306</u>

Strategic Europe Quality Fund

Au 30 juin 2021, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s EUR
2 597 792 EUR	(2 850 000) CHF	1/7/2021	(2 195)
25 600 000 NOK	(2 515 781) EUR	1/7/2021	(7 072)
5 500 000 USD	(4 626 154) EUR	1/7/2021	12 142
8 771 CHF	(7 999) EUR	1/7/2021	1
94 173 EUR	(112 117) USD	2/7/2021	(369)
29 244 USD	(24 564) EUR	2/7/2021	96
7 901 277 CHF	(7 208 961) EUR	30/7/2021	114
148 847 EUR	(163 056) CHF	30/7/2021	75
8 001 EUR	(8 771) CHF	30/7/2021	(1)
2 876 266 USD	(2 410 353) EUR	30/7/2021	13 634
3 511 490 CHF	(3 203 810) EUR	30/7/2021	51
2 630 174 GBP	(3 067 244) EUR	30/7/2021	(4 902)

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

(e) Dérivés (suite)

(i) Contrats de change à terme (suite)

Strategic Europe Quality Fund (suite)

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s EUR
2 206 799 USD	(1 849 330) EUR	30/7/2021	10 461
112 117 USD	(94 119) EUR	30/7/2021	368
24 550 EUR	(29 244) USD	30/7/2021	(96)
793 941 USD	(665 334) EUR	30/7/2021	3 763
			26 070

Au 31 décembre 2020, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s EUR
71 779 EUR	(88 148) USD	5/1/2021	(264)
11 945 572 CHF	(11 071 706) EUR	6/1/2021	(26 835)
200 000 CHF	(185 937) EUR	6/1/2021	(1 017)
278 330 CHF	(256 441) EUR	6/1/2021	903
5 090 EUR	(5 493) CHF	6/1/2021	11
83 977 EUR	(91 015) CHF	6/1/2021	(176)
183 827 EUR	(199 188) CHF	6/1/2021	(342)
4 430 EUR	(4 800) CHF	6/1/2021	(8)
12 940 EUR	(13 913) CHF	6/1/2021	75
278 280 EUR	(301 164) CHF	6/1/2021	(176)
37 025 EUR	(40 223) CHF	6/1/2021	(165)
59 326 EUR	(72 105) USD	6/1/2021	397
55 443 EUR	(67 541) USD	6/1/2021	244
2 747 925 USD	(2 305 274) EUR	6/1/2021	(59 471)
13 300 USD	(11 119) EUR	6/1/2021	(249)
57 200 USD	(47 255) EUR	6/1/2021	(507)
76 407 USD	(63 049) EUR	6/1/2021	(604)
17 138 USD	(14 067) EUR	6/1/2021	(61)
65 951 USD	(54 101) EUR	6/1/2021	(201)
4 405 232 CHF	(4 082 972) EUR	6/1/2021	(9 896)
85 000 CHF	(78 560) EUR	6/1/2021	31
7 372 CHF	(6 838) EUR	6/1/2021	(21)
105 569 CHF	(97 267) EUR	6/1/2021	343
5 308 EUR	(5 744) CHF	6/1/2021	(3)
15 839 EUR	(17 163) CHF	6/1/2021	(29)
102 850 EUR	(111 307) CHF	6/1/2021	(65)

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(i) Contrats de change à terme (suite)

Strategic Europe Quality Fund (suite)

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s EUR
66 458 EUR	(59 552) GBP	6/1/2021	(72)
52 579 EUR	(47 653) GBP	6/1/2021	(658)
80 287 EUR	(73 405) GBP	6/1/2021	(1 719)
2 983 568 GBP	(3 344 940) EUR	6/1/2021	(11 752)
35 000 GBP	(38 939) EUR	6/1/2021	162
9 700 GBP	(10 766) EUR	6/1/2021	71
3 843 GBP	(4 257) EUR	6/1/2021	36
31 453 GBP	(34 688) EUR	6/1/2021	450
69 188 GBP	(76 897) EUR	6/1/2021	399
27 943 EUR	(33 954) USD	6/1/2021	193
4 598 EUR	(5 573) USD	6/1/2021	43
41 487 EUR	(50 540) USD	6/1/2021	182
145 084 EUR	(176 755) USD	6/1/2021	627
2 126 035 USD	(1 783 562) EUR	6/1/2021	(46 012)
10 069 USD	(8 285) EUR	6/1/2021	(55)
46 696 USD	(38 305) EUR	6/1/2021	(142)
395 343 EUR	(472 906) USD	6/1/2021	8 850
63 446 EUR	(77 326) USD	6/1/2021	249
16 825 EUR	(20 607) USD	6/1/2021	(17)
39 556 EUR	(48 187) USD	6/1/2021	174
2 476 961 USD	(2 077 959) EUR	6/1/2021	(53 607)
39 253 USD	(32 256) EUR	6/1/2021	(175)
45 461 USD	(37 293) EUR	6/1/2021	(139)
88 148 USD	(71 777) EUR	6/1/2021	263
			(200 735)

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(i) Contrats de change à terme (suite)

Strategic Global Quality Fund

Au 30 juin 2021, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s USD
701 358 USD	(590 000) EUR	1/7/2021	1 749
11 465 089 CHF	(12 483 316) USD	30/7/2021	(70 802)
1 010 281 EUR	(1 205 695) USD	30/7/2021	(6 907)
3 200 756 EUR	(3 819 860) USD	30/7/2021	(21 881)
5 513 EUR	(6 580) USD	30/7/2021	(38)
5 546 GBP	(7 718) USD	30/7/2021	(56)
			(97 935)

Au 31 décembre 2020, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s USD
7 089 USD	(5 773) EUR	5/1/2021	26
13 971 004 CHF	(15 440 548) USD	6/1/2021	365 172
406 333 CHF	(460 217) USD	6/1/2021	(522)
85 297 USD	(77 162) CHF	6/1/2021	(1 999)
207 840 USD	(186 060) CHF	6/1/2021	(2 654)
7 833 USD	(6 966) CHF	6/1/2021	(48)
16 712 USD	(14 788) CHF	6/1/2021	(18)
182 444 USD	(161 941) CHF	6/1/2021	(764)
1 088 688 EUR	(1 297 890) USD	6/1/2021	34 209
25 000 EUR	(30 224) USD	6/1/2021	366
20 000 EUR	(24 366) USD	6/1/2021	106
19 311 EUR	(23 565) USD	6/1/2021	64
32 244 EUR	(39 604) USD	6/1/2021	(152)
4 173 USD	(3 500) EUR	6/1/2021	(110)
25 493 USD	(21 300) EUR	6/1/2021	(569)
58 408 USD	(48 828) EUR	6/1/2021	(1 337)
2 920 128 EUR	(3 481 258) USD	6/1/2021	91 756
10 092 EUR	(12 275) USD	6/1/2021	73
226 949 EUR	(276 936) USD	6/1/2021	755
91 822 EUR	(112 784) USD	6/1/2021	(432)

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(i) Contrats de change à terme (suite)

Strategic Global Quality Fund (suite)

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s USD
5 773 EUR	(7 089) USD	6/1/2021	(26)
1 515 USD	(1 266) EUR	6/1/2021	(34)
41 940 USD	(35 061) EUR	6/1/2021	(960)
73 650 USD	(60 846) EUR	6/1/2021	(800)
4 949 EUR	(5 899) USD	6/1/2021	155
152 EUR	(187) USD	6/1/2021	(1)
4 916 GBP	(6 566) USD	6/1/2021	155
101 GBP	(136) USD	6/1/2021	3
			482 414

Strategic European Silver Stars Fund

Au 30 juin 2021, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s EUR
17 968 EUR	(19 700) CHF	1/7/2021	(4)
2 133 164 CHF	(1 946 255) EUR	30/7/2021	31
19 700 CHF	(17 971) EUR	30/7/2021	3
2 806 550 CHF	(2 560 638) EUR	30/7/2021	40
2 676 549 USD	(2 242 988) EUR	30/7/2021	12 688
			12 758

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(i) Contrats de change à terme (suite)

Strategic European Silver Stars Fund (suite)

Au 31 décembre 2020, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s EUR
510 000 SEK	(50 791) EUR	4/1/2021	(25)
1 510 730 CHF	(1 400 214) EUR	6/1/2021	(3 394)
57 430 CHF	(53 333) EUR	6/1/2021	(234)
36 099 CHF	(33 288) EUR	6/1/2021	89
18 000 CHF	(16 643) EUR	6/1/2021	-
25 000 CHF	(23 106) EUR	6/1/2021	9
914 000 CHF	(843 319) EUR	6/1/2021	1 765
170 000 CHF	(157 207) EUR	6/1/2021	(25)
7 091 CHF	(6 595) EUR	6/1/2021	(38)
20 020 CHF	(18 568) EUR	6/1/2021	(58)
34 557 CHF	(32 092) EUR	6/1/2021	(141)
10 370 CHF	(9 613) EUR	6/1/2021	(25)
41 080 CHF	(37 918) EUR	6/1/2021	64
52 044 CHF	(48 060) EUR	6/1/2021	60
21 945 CHF	(20 200) EUR	6/1/2021	90
29 476 CHF	(27 180) EUR	6/1/2021	73
195 000 USD	(162 926) EUR	6/1/2021	(3 558)
5 000 USD	(4 180) EUR	6/1/2021	(94)
1 359 000 USD	(1 127 641) EUR	6/1/2021	(16 967)
49 706 USD	(40 867) EUR	6/1/2021	(243)
38 073 USD	(31 005) EUR	6/1/2021	112
			(22 540)

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(i) Contrats de change à terme (suite)

Strategic Japan Opportunities Fund

Au 30 juin 2021, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s JPY
2 015 560 EUR	(266 340 677) JPY	30/7/2021	(953 798)
4 678 422 USD	(518 044 646) JPY	30/7/2021	1 094 224
1 590 429 EUR	(210 162 858) JPY	30/7/2021	(752 619)
2 443 139 USD	(270 530 331) JPY	30/7/2021	571 419
			<u>(40 774)</u>

Au 31 décembre 2020, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s JPY
1 727 700 EUR	(214 657 080) JPY	6/1/2021	3 598 112
43 845 EUR	(5 471 141) JPY	6/1/2021	67 711
40 812 EUR	(5 165 361) JPY	6/1/2021	(9 678)
62 624 EUR	(7 948 003) JPY	6/1/2021	(36 928)
6 435 084 JPY	(51 194) EUR	6/1/2021	(32 102)
4 910 647 JPY	(38 936) EUR	6/1/2021	(8 013)
26 920 624 JPY	(212 851) EUR	6/1/2021	31 769
6 454 614 JPY	(51 140) EUR	6/1/2021	(5 724)
7 349 885 JPY	(70 639) USD	6/1/2021	56 844
11 333 666 JPY	(109 501) USD	6/1/2021	28 389
3 180 330 USD	(331 462 675) JPY	6/1/2021	(3 113 888)
75 208 USD	(7 844 505) JPY	6/1/2021	(79 809)
285 000 USD	(29 531 789) JPY	6/1/2021	(107 362)
79 091 USD	(8 173 471) JPY	6/1/2021	(7 803)
145 284 USD	(15 012 025) JPY	6/1/2021	(12 364)
1 490 126 EUR	(185 139 894) JPY	6/1/2021	3 103 340
35 086 EUR	(4 378 118) JPY	6/1/2021	54 184
34 507 EUR	(4 367 346) JPY	6/1/2021	(8 183)
59 886 EUR	(7 600 483) JPY	6/1/2021	(35 314)
4 168 061 JPY	(33 048) EUR	6/1/2021	(6 802)
6 669 597 JPY	(52 868) EUR	6/1/2021	(9 000)
5 713 540 JPY	(45 268) EUR	6/1/2021	(5 067)
5 113 029 JPY	(49 141) USD	6/1/2021	39 544

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(i) *Contrats de change à terme (suite)*

Strategic Japan Opportunities Fund (suite)

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s JPY
7 234 873 JPY	(69 900) USD	6/1/2021	18 122
2 233 790 USD	(232 811 710) JPY	6/1/2021	(2 187 123)
52 192 USD	(5 443 841) JPY	6/1/2021	(55 385)
10 197 USD	(1 057 417) JPY	6/1/2021	(4 656)
54 138 USD	(5 594 753) JPY	6/1/2021	(5 341)
93 834 USD	(9 695 761) JPY	6/1/2021	(7 987)
			<u>1 259 486</u>

Strategic Bond Opportunities Fund

Au 30 juin 2021, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s USD
8 785 570 EUR	(10 484 915) USD	30/7/2021	(60 060)
18 769 272 USD	(15 730 000) EUR	30/7/2021	104 238
64 678 USD	(59 507) CHF	2/7/2021	301
44 646 USD	(37 500) EUR	2/7/2021	174
3 171 689 CHF	(3 453 370) USD	30/7/2021	(19 587)
389 029 EUR	(464 276) USD	30/7/2021	(2 660)
4 972 GBP	(6 919) USD	30/7/2021	(50)
4 972 GBP	(6 919) USD	30/7/2021	(50)
14 967 048 EUR	(17 862 044) USD	30/7/2021	(102 319)
37 500 EUR	(44 671) USD	30/7/2021	(174)
4 826 044 CHF	(5 254 650) USD	30/7/2021	(29 803)
59 507 CHF	(64 726) USD	30/7/2021	(302)
			<u>(110 292)</u>

Au 31 décembre 2020, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s USD
10 111 037 EUR	(12 053 970) USD	6/1/2021	317 710
107 861 EUR	(129 022) USD	6/1/2021	2 954
55 000 EUR	(66 665) USD	6/1/2021	632
35 100 EUR	(42 434) USD	6/1/2021	514
21 800 EUR	(26 491) USD	6/1/2021	184
25 000 EUR	(30 457) USD	6/1/2021	132

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(i) Contrats de change à terme (suite)

Strategic Bond Opportunities Fund (suite)

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s USD
12 000 EUR	(14 643) USD	6/1/2021	40
19 262 USD	(16 156) EUR	6/1/2021	(506)
9 748 USD	(8 039) EUR	6/1/2021	(88)
9 937 USD	(8 200) EUR	6/1/2021	(96)
180 264 USD	(146 785) EUR	6/1/2021	660
75 738 USD	(62 000) EUR	6/1/2021	(122)
21 666 716 USD	(17 680 000) EUR	6/1/2021	21 641
146 785 EUR	(180 259) USD	6/1/2021	(661)
20 055 USD	(16 331) EUR	6/1/2021	73
5 065 774 CHF	(5 598 618) USD	6/1/2021	132 408
42 996 CHF	(47 358) USD	6/1/2021	1 285
20 000 CHF	(22 479) USD	6/1/2021	148
1 458 CHF	(1 639) USD	6/1/2021	11
28 969 CHF	(32 795) USD	6/1/2021	(22)
42 895 CHF	(48 304) USD	6/1/2021	224
401 152 EUR	(478 237) USD	6/1/2021	12 605
10 173 136 EUR	(12 128 001) USD	6/1/2021	319 661
517 888 EUR	(617 449) USD	6/1/2021	16 228
108 715 EUR	(130 118) USD	6/1/2021	2 903
650 737 EUR	(778 405) USD	6/1/2021	17 824
30 800 EUR	(37 120) USD	6/1/2021	566
195 586 EUR	(237 713) USD	6/1/2021	1 603
106 639 EUR	(129 255) USD	6/1/2021	1 226
152 365 EUR	(185 148) USD	6/1/2021	1 283
74 007 EUR	(90 618) USD	6/1/2021	(64)
359 278 EUR	(437 706) USD	6/1/2021	1 900
16 331 EUR	(20 056) USD	6/1/2021	(73)
74 018 USD	(60 905) EUR	6/1/2021	(505)
1 117 193 USD	(912 211) EUR	6/1/2021	1 027
2 777 000 CHF	(3 058 715) USD	6/1/2021	82 969
5 000 CHF	(5 524) USD	6/1/2021	133
65 951 CHF	(74 144) USD	6/1/2021	468
			936 875

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(i) Contrats de change à terme (suite)

Sturdza Family Fund

Au 30 juin 2021, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s USD
3 892 CHF	(4 230) USD	2/7/2021	(19)
3 041 USD	(336 600) JPY	1/7/2021	8
5 485 934 CHF	(5 973 145) USD	30/7/2021	(33 877)
4 233 USD	(3 892) CHF	30/7/2021	20
6 176 206 EUR	(7 370 836) USD	30/7/2021	(42 222)
1 297 220 CHF	(1 412 428) USD	30/7/2021	(8 011)
6 137 995 EUR	(7 325 235) USD	30/7/2021	(41 962)
14 472 EUR	(17 289) USD	30/7/2021	(117)
8 549 746 EUR	(10 203 478) USD	30/7/2021	(58 449)
			<u>(184 629)</u>

Au 31 décembre 2020, le Compartiment détenait les contrats de change à terme suivants :

Montant acheté	Montant vendu	Echéance	Bénéfices/(pertes) latent(e)s USD
5 146 839 CHF	(5 688 210) USD	6/1/2021	134 527
36 453 CHF	(41 068) USD	6/1/2021	171
6 059 USD	(5 481) CHF	6/1/2021	(141)
171 597 USD	(154 186) CHF	6/1/2021	(2 837)
6 802 USD	(6 032) CHF	6/1/2021	(22)
42 197 EUR	(50 156) USD	6/1/2021	1 476
5 125 425 EUR	(6 110 324) USD	6/1/2021	161 052
30 000 EUR	(36 268) USD	6/1/2021	439
200 000 EUR	(243 754) USD	6/1/2021	963
70 000 EUR	(85 281) USD	6/1/2021	371
40 220 USD	(33 735) EUR	6/1/2021	(1 058)
558 964 USD	(462 373) EUR	6/1/2021	(6 787)
1 095 280 CHF	(1 210 487) USD	6/1/2021	28 629
62 957 CHF	(71 273) USD	6/1/2021	(48)
60 160 CHF	(67 986) USD	6/1/2021	74
45 656 CHF	(51 413) USD	6/1/2021	239
33 707 USD	(29 990) CHF	6/1/2021	(221)
4 800 705 EUR	(5 723 206) USD	6/1/2021	150 849
8 584 EUR	(10 441) USD	6/1/2021	63
327 119 EUR	(400 625) USD	6/1/2021	(369)
7 937 493 EUR	(9 462 758) USD	6/1/2021	249 412
167 035 EUR	(205 167) USD	6/1/2021	(787)
			<u>715 995</u>

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(ii) Contrats d'options

Au 30 juin 2021, la Société a conservé une exposition aux positions sur options suivantes dans le portefeuille du Sturdza Family Fund :

19 novembre 2021	Prix d'exercice : 82,50	Option de vente sur Activision Blizzard Inc.	60 Contrats
20 août 2021	Prix d'exercice : 215	Option de vente sur Alibaba Group Holding	30 Contrats
17 septembre 2021	Prix d'exercice : 160	Option de vente sur Baidu Inc.	30 Contrats
21 janvier 2022	Prix d'exercice : 2000	Option de vente sur Booking Holdings Inc.	5 Contrats
16 juillet 2021	Prix d'exercice : 2100	Option de vente sur Booking Holdings Inc.	5 Contrats
17 septembre 2021	Prix d'exercice : 65	Option de vente sur Centene Corp	80 Contrats
17 septembre 2021	Prix d'exercice : 400	Option de vente sur Domino's Pizza Inc.	15 Contrats
21 janvier 2022	Prix d'exercice : 220	Option de vente sur PayPal Holdings Inc.	40 Contrats
20 août 2021	Prix d'exercice : 440	Option d'achat sur Pool Corp	30 Contrats
20 août 2021	Prix d'exercice : 470	Option d'achat sur Pool Corp	30 Contrats
20 août 2021	Prix d'exercice : 390	Option de vente sur Pool Corp	50 Contrats
20 août 2021	Prix d'exercice : 400	Option de vente sur Pool Corp	30 Contrats
20 août 2021	Prix d'exercice : 410	Option de vente sur Pool Corp	50 Contrats
19 novembre 2021	Prix d'exercice : 420	Option de vente sur Servicenow Inc.	30 Contrats
17 septembre 2021	Prix d'exercice : 240	Option de vente sur Synopsys Inc.	20 Contrats
17 septembre 2021	Prix d'exercice : 280	Option de vente sur Ulta Beauty Inc.	20 Contrats
15 octobre 2021	Prix d'exercice : 130	Option de vente sur les Actions VMware Inc. de Catégorie A	50 Contrats
15 janvier 2021	Prix d'exercice : 240	Option d'achat sur Accenture Plc	50 Contrats
19 février 2021	Prix d'exercice : 220	Option de vente sur Accenture Plc	50 Contrats
19 mars 2021	Prix d'exercice : 400	Option de vente sur Adobe Inc.	75 Contrats
15 janvier 2021	Prix d'exercice : 135	Option de vente sur Air Liquide SA.	100 Contrats
19 mars 2021	Prix d'exercice : 240	Option de vente sur Alibaba Group Holding	30 Contrats
19 mars 2021	Prix d'exercice : 1780	Options d'achat sur Alphabet Inc	10 Contrats
18 juin 2021	Prix d'exercice : 50	Option de vente sur Amadeus IT Group SA.	200 Contrats
19 mars 2021	Prix d'exercice : 1220	Option de vente sur Autozone Inc.	20 Contrats
19 mars 2021	Prix d'exercice : 230	Option de vente sur Becton Dickinson And	15 Contrats
15 janvier 2021	Prix d'exercice : 2000	Option de vente sur Booking Holdings Inc.	10 Contrats
15 janvier 2021	Prix d'exercice :	Option de vente sur Centene Corp Strike.	50 Contrats
15 janvier 2021	Prix d'exercice : 170	Option de vente sur Constellation Brands	40 Contrats
15 janvier 2021	Prix d'exercice : 185	Option de vente sur Estee Lauder	55 Contrats
19 mars 2021	Prix d'exercice : 285	Option d'achat sur Facebook Inc.	35 Contrats
19 mars 2021	Prix d'exercice : 220	Option de vente sur Facebook Inc.	30 Contrats
15 janvier 2021	Prix d'exercice : 110	Option de vente sur HCA Healthcare Inc.	30 Contrats

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

6. (e) Dérivés (suite)

(ii) Contrats d'options (suite)

Au 31 décembre 2020, la Société a conservé une exposition aux positions sur options suivantes dans le portefeuille du Sturdza Family Fund :

16 avril 2021	Prix d'exercice : 240	Option de vente sur Home Depot Inc.	60 Contrats
16 avril 2021	Prix d'exercice : 135	Option de vente sur Home Lowe's COS Inc.	200 Contrats
15 janvier 2021	Prix d'exercice : 260	Option de vente sur Mastercard Inc.	20 Contrats
19 février 2021	Prix d'exercice : 250	Option de vente sur Moody's Corp.	20 Contrats
19 février 2021	Prix d'exercice : 410	Option de vente sur O'Reilly Automotive Inc.	15 Contrats
19 février 2021	Prix d'exercice : 430	Option de vente sur O'Reilly Automotive Inc.	15 Contrats
19 février 2021	Prix d'exercice : 200	Option de vente sur Salesforce.com Inc.	150 Contrats
19 février 2021	Prix d'exercice : 350	Option de vente sur Servicenow Inc.	75 Contrats
19 mars 2021	Prix d'exercice : 670	Option d'achat sur Sherwin-Williams.	30 Contrats
15 janvier 2021	Prix d'exercice : 290	Option d'achat sur Ulta Beauty Inc.	80 Contrats
15 janvier 2021	Prix d'exercice : 200	Option de vente sur Ulta Beauty Inc.	10 Contrats
15 janvier 2021	Prix d'exercice : 270	Options de vente sur Unitedhealth Group Inc.	10 Contrats
19 mars 2021	Prix d'exercice : 200	Option de vente sur les Actions Visa Inc. de Catégorie A.	20 Contrats

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Gestionnaire d'investissement estimait que le risque résiduel inhérent à la détention de positions sur options serait insignifiant. Les options détenues représentaient une couverture dans le portefeuille aux expositions aux facteurs de risque auxquelles le Sturdza Family Fund était exposé. En conséquence, le Gestionnaire d'investissement estimait que ces positions sur options étaient des positions sur options couvertes.

(iii) Futures (Contrats à terme standardisés)

Au 30 juin 2021, la Société a conservé une exposition aux positions sur futures suivantes dans le portefeuille du Strategic Bon Opportunities Fund :

21 septembre 2021	Future sur obligations : Obligations d'Etat US à 10 ans	80 Contrats
-------------------	---	-------------

La société ne détenait aucune position sur des futures au 31 décembre 2020.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

7. Bénéfice/(perte) net(te) découlant des techniques de gestion de portefeuille efficace

Les tableaux figurant ci-dessous énumèrent les bénéfices et les pertes nets imputables aux instruments financiers dérivés utilisés à des fins de gestion efficace de portefeuille pour les périodes closes le 30 juin 2021 et le 30 juin 2020.

30 juin 2021

	Total EUR	SCPF USD	NGUF JPY	SEQF EUR	SGQF USD	SESF EUR
Contrats de change à terme	(2 637 176)	(1 072 061)	3 014 496	(43 609)	(810 242)	1 856
Contrats à terme standardisés (Futures)	(74 487)	-	-	-	-	-
Contrats d'options	2 126 689	-	-	-	-	-
Bénéfice/(Perte) net(te)	(584 974)	(1 072 061)	3 014 496	(43 609)	(810 242)	1 856
	SJOF JPY	SBOF USD	SFF USD			
Contrats de change à terme	68 102 341	(719 821)	(1 172 073)			
Contrats à terme standardisés (Futures)	-	(89 531)	-			
Contrats d'options	-	-	2 556 227			
Bénéfice/(Perte) net(te)	68 102 341	(809 352)	1 384 154			

30 juin 2020

	Total EUR	SCPF USD	NGUF JPY	SEQF EUR	SGQF USD	SESF EUR
Contrats de change à terme	(866 008)	(451 461)	(2 432 307)	(687 916)	195 797	32 536
Contrats d'options	224 473	-	-	-	-	-
Bénéfice/(Perte) net(te)	(641 535)	(451 461)	(2 432 307)	(687 916)	195 797	32 536
	SJOF JPY	SBOF USD	SFF USD			
Contrats de change à terme	(6 367 983)	230 231	(125 836)			
Contrats d'options	-	-	248 219			
Bénéfice/(Perte) net(te)	(6 367 983)	230 231	122 383			

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

7. Bénéfice/(perte) net (te) découlant des techniques de gestion de portefeuille efficace (suite)

Le tableau ci-dessous présente les revenus perçus sur les opérations de prêt de titres pour les exercices clos le 30 juin 2021 et 30 juin 2020 :

Compartiments	30 juin 2021	30 juin 2020
	EUR	EUR
Strategic China Panda Fund	31 416	29 994
Nippon Growth (UCITS) Fund	1 929	1 930
Strategic Europe Quality Fund	70 832	78 962
Strategic Global Quality Fund	4 681	4 183
Strategic European Silver Stars Fund	9 735	70 211
Strategic Japan Opportunities Fund	20 421	39 908
Sturdza Family Fund	4 553	2 492
	143 567	227 680

Les revenus provenant des prêts de titres sont inclus dans Autres produits dans l'Etat du résultat global.

Les détails des titres prêtés et des soldes de garantie y afférents à la fin de la période sont indiqués dans les exigences de reporting en ce qui concerne la section portant sur le Règlement relatif à la cession temporaire de titres des états financiers.

8. Facilité de découvert

La Société a conclu une facilité de découvert avec The Bank of New York Mellon :

The Bank of New York Mellon offre à chaque Compartiment une facilité de découvert pouvant aller jusqu'à 10 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Des intérêts sont facturés sur la facilité utilisée au taux de découvert de The Bank of New York Mellon.

Un découvert n'est disponible que pour des raisons liées au timing (par exemple, pour des fonds en transit) ou lorsqu'il y a suffisamment de fonds disponibles dans d'autres devises pour couvrir le découvert.

The Bank of New York Mellon maintient une garantie sur tout montant en découvert sur les actifs du compte du Compartiment.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

9. Parties liées et personnes connectées

(i) Parties liées

Le tableau ci-dessous présente une analyse des opérations avec des parties liées pour l'exercice clos le 30 juin 2021 :

Nom	Relation	Type d'opération	Commissions payées
E.I. Sturdza Strategic Management Limited	Gestionnaire d'investissement, Promoteur, Distributeur mondial et Administrateurs communs	Services de gestion d'investissement	Voir Note 4
Banque Eric Sturdza S.A.	Conseiller en investissement/Actionnaire	Services de conseil en investissement et	Voir Note 4
Dillon Eustace	Le Conseiller juridique/Associé est un Administrateur de la Société	Conseil juridique	Voir Note 4

L. Georges Gutmans, Gavin Farrell et Brenda Petsche, Administrateurs de la Société, sont également Administrateurs du Gestionnaire d'investissement. L. Georges Gutmans a quitté ses fonctions d'administrateur de la Société à compter du 9 février 2021. Brian Dillon est Administrateur de la Société et également associé au sein de Dillon Eustace, le Conseiller juridique irlandais de la Société. Marc Craquelin est Administrateur de la Société et également consultant en stratégie et développement de produits auprès du Gestionnaire d'investissement et peut effectuer des recommandations au Gestionnaire d'investissement et/ou au Conseiller en investissement concerné au sujet de certains Compartiments de la Société. Marc Craquelin est également Administrateur de Pascal Investment Advisers S.A. depuis le 31 octobre 2020. Pascal Investment Advisers S.A. est le Conseiller en investissement du Strategic European Silver Stars Fund.

Les honoraires versés aux Administrateurs sont indiqués dans la note 4.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

9. Parties liées et personnes connectées (suite)

(i) Parties liées (suite)

Participations des parties liées

Le tableau ci-dessous présente une analyse du nombre d'actions détenues dans la Société par les parties liées au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 :

Nom	Relation	Catégorie d'actions	Nombre d'actions	
			30 juin 2021	31 décembre 2020
Strategic China Panda Fund				
Banque Eric Sturdza S.A.*	Conseiller en investissement d'autres Compartiments	Catégorie A en USD	6 333,29	8 073,40
		Catégorie A en EUR	2 104,56	2 178,22
		Catégorie AD en GBP	7,13	23,95
		Catégorie B en EUR	1 685,58	1 601,58
		Catégorie B en USD	449,17	651,27
		Catégorie A en CHF	821,14	926,15
		Catégorie B en CHF	51,94	70,94
Anguilla Trust	Un trust pour les bénéficiaires liés à L. Georges Gutmans (Administrateur de la Société jusqu'au 8 février 2021)	Catégorie A en EUR	-	20,62
		Catégorie A en CHF	-	40,00
E.I. Sturdza Strategic Management Limited	Gestionnaire d'investissement	Catégorie B en CHF	4,98	4,98
Nippon Growth (UCITS) Fund				
Banque Eric Sturdza S.A.*	Conseiller en investissement d'autres Compartiments	Catégorie A en JPY	27,31	-
		Catégorie A en EUR	6,00	6,00
Strategic Europe Quality Fund				
Banque Eric Sturdza S.A.*	Conseiller en investissement d'autres Compartiments	Catégorie A en EUR	132 633,82	227 006,12
		Catégorie B en EUR	27 085,87	34 000,74
		Catégorie A en CHF	28 292,02	44 107,10
		Catégorie BD en EUR	20 600,00	25 619,88
		Catégorie B en CHF	12 581,80	24 816,22
		Catégorie A en USD	2 528,40	1 250,00
		Catégorie B en USD	4 322,68	5 360,94
		Catégorie B en GBP	150,61	-
E.I. Sturdza Strategic Management Limited	Gestionnaire d'investissement	Catégorie E en EUR	50,00	50,00

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

(i) *Parties liées (suite)*

Participations des parties liées (suite)

Le tableau ci-dessous présente une analyse du nombre d'actions détenues dans la Société par les parties liées au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 :

Nom	Relation	Catégorie d'actions	Nombre d'actions	
			30 juin 2021	31 décembre 2020
Strategic Global Quality Fund				
Banque Eric Sturdza S.A.*	Conseiller en investissement d'autres Compartiments	Catégorie A en USD	108 663,89	178 933,54
		Catégorie A en CHF	78 780,43	102 572,45
		Catégorie B en USD	41 024,88	50 003,56
		Catégorie B en EUR	9 535,74	13 780,98
		Catégorie A en EUR	4 742,94	6 280,20
E.I. Sturdza Strategic Management Limited	Gestionnaire d'investissement	Catégorie B en USD	9 243,68	9 243,68
		Catégorie SI en EUR	49,95	49,95
		Catégorie SI en GBP	49,95	49,95
Anguilla Trust	Un trust pour les bénéficiaires liés à L. Georges Gutmans (Administrateur de la Société jusqu'au 8 février 2021)	Catégorie A en CHF	-	825,10
Strategic European Silver Stars Fund				
Banque Eric Sturdza S.A.*	Conseiller en investissement d'autres Compartiments	Catégorie A en EUR	13 733,13	15 561,10
		Catégorie A en CHF	949,23	905,90
		Catégorie B en EUR	4 718,50	1 402,98
		Catégorie B en USD	263,07	-
E.I. Sturdza Strategic Management Limited	Gestionnaire d'investissement	Catégorie B en CHF	5,04	5,04
		Catégorie B en USD	5,04	5,04
Strategic Japan Opportunities Fund				
Banque Eric Sturdza S.A.*	Conseiller en investissement d'autres Compartiments	Catégorie B en USD	1 618,50	1 571,50
		Catégorie A en USD	3 017,07	2 327,92
		Catégorie A en EUR	868,02	415,85
		Catégorie B en JPY	5 390,26	5 390,26
		Catégorie A en JPY	14 214,11	27 110,44
		Catégorie B en EUR	267,54	115,10
E.I. Sturdza Strategic Management Limited	Gestionnaire d'investissement	Catégorie B en EUR	5,00	5,00

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

9. Parties liées et personnes connectées (suite)

(i) Parties liées (suite)

Participations des parties liées (suite)

Le tableau ci-dessous présente une analyse du nombre d'actions détenues dans la Société par les parties liées au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 :

Nom	Relation	Catégorie d’actions	Nombre d’actions	
			30 juin 2021	31 décembre 2020
Strategic Bond Opportunities Fund				
Banque Eric Sturdza S.A.*	Conseiller en investissement	Catégorie A en USD	31 253,16	36 047,64
		Catégorie A en CHF	2 603,80	4 386,42
		Catégorie A en EUR	2 200,42	1 995,05
		Catégorie AD en EUR	132,72	132,72
		Catégorie B en EUR	3 614,01	3 876,80
		Catégorie B en USD	8 118,31	14 543,16
		Catégorie B en CHF	95,89	65,89
Anguilla Trust	Un trust pour les bénéficiaires liés à L. Georges Gutmans (Administrateur de la Société jusqu’au 8 février 2021)	Catégorie A en CHF	-	47,22
E.I. Sturdza Strategic Management Limited	Gestionnaire d’investissement	Catégorie B en CHF	5,00	5,00
		Catégorie SI en USD	5,00	-
		Catégorie SI en GBP	5,00	-
		Catégorie B en GBP	5,00	-
Sturdza Family Fund				
Banque Eric Sturdza S.A.*	Conseiller en investissement	Catégorie A en CHF	3 587,59	3 450,47
		Catégorie A en EUR	4 785,99	4 111,91
		Catégorie B en EUR	3 756,71	3 594,17
		Catégorie B en USD	40 432,63	38 764,80
		Catégorie SI en USD	45 347,95	45 382,95
		Catégorie A en USD	42 019,07	45 640,61
		Catégorie B en CHF	767,47	824,68

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

9. Parties liées et personnes connectées (suite)

(i) Parties liées (suite)

Participations des parties liées (suite)

Nom	Relation	Catégorie d'actions	Nombre d'actions	
			30 juin 2021	31 décembre 2020
Sturdza Family Fund (suite)				
Banque Eric Sturdza S.A.**	Conseiller en investissement	Catégorie B en USD	1 052,38	1 052,38
Anguilla Trust	Un trust pour les bénéficiaires liés à L. Georges Gutmans (Administrateur de la Société jusqu'au 8 février 2021)	Catégorie A en USD	58,86	103,38
E.I. Sturdza Strategic Management Limited	Gestionnaire d'investissement	Catégorie A en CHF	4,93	4,93

*Ces actions sont détenues par Banque Eric Sturdza S.A. dans le cadre d'un compte de prête-nom. Les détenteurs d'actions par l'intermédiaire du compte de prête-nom ne sont pas des parties liées.

*Ces actions sont détenues par Banque Eric Sturdza S.A. dans le cadre de leur propre compte.

Aucun des autres Administrateurs ne détient de participations dans la Société.

(ii) Personnes connectées

Conformément aux exigences posées par le Règlement OPCVM de la Banque Centrale, toutes les opérations effectuées avec la Société par la société de gestion ou le dépositaire, et par le délégué ou les sous-délégués de la société de gestion ou du dépositaire en question (à l'exclusion de tous dépositaires par délégation de la société n'appartenant pas au groupe qui est désigné par un dépositaire) et toutes sociétés associées ou apparentées au groupe de la société de gestion, du dépositaire, du délégué ou sous-délégué en question (« personnes connectées ») doivent être exécutées de la même manière que si elles avaient été négociées dans de saines conditions de concurrence et dans l'intérêt des actionnaires. Les Administrateurs sont convaincus qu'il existe des accords (attestés par des procédures écrites) mis en place afin de garantir que les obligations énoncées au paragraphe 1 du Règlement OPCVM de la Banque Centrale sont appliquées à l'ensemble des opérations avec les personnes connectées et que les opérations avec les personnes connectées conclues au cours de la période sont conformes aux obligations énoncées dans le Règlement OPCVM de la Banque Centrale.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

10. Accords de rétrocession de commissions et frais de recherche

La Société a conclu des accords de rétrocession de commissions avec des courtiers au titre desquels certains produits et services sont utilisés afin de soutenir le processus de décision d'investissement lorsqu'ils sont reçus. Au 30 juin 2021, la Société avait un Accord de partage de commissions avec CIMB, en ce qui concerne le Strategic China Panda Fund.

Le Gestionnaire d'investissement a également conclu des accords de rétrocession de commissions avec des courtiers pour soutenir le processus de décision d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement n'effectue pas de paiement direct pour ces services mais réalise des transactions avec les courtiers pour le compte de la Société et une commission est payée sur ces transactions. Le Gestionnaire d'investissement considère que ces accords profitent à la Société et s'est assuré d'obtenir la meilleure exécution pour le compte de la Société et que les taux de courtage ne dépassent pas les taux de courtage institutionnels habituels applicables aux services complets. Au 30 juin 2021, le Gestionnaire d'investissement avait un Accord de partage des commissions avec Virtu Financial Inc. en ce qui concerne le Sturdza Family Fund.

Conformément aux exigences de la Directive MiFID II, les Accords de rétrocession de commissions n'étaient plus autorisés en ce qui concerne le Strategic Europe Quality Fund et le Strategic Global Quality Fund. Ainsi, le Strategic Europe Quality Fund et le Strategic Global Quality Fund ont fait en sorte que les frais de recherche soient versés sur un compte de paiement de la recherche à un taux ne dépassant pas 5 points de base par an de la Valeur nette d'inventaire moyenne des Compartiments respectifs.

Au 30 juin 2021, le Strategic China Panda Fund détenait le solde ci-dessous conformément à l'Accord de partage des commissions :

CIMB 648 214	HKD (31 décembre 2020 : 498 500 HKD)
--------------	--------------------------------------

Au 30 juin 2021, le Sturdza Family Fund détenait le solde ci-dessous conformément à l'Accord de partage des commissions :

Virtu Financial Inc.	18 782 USD (31 décembre 2020 : 22 840 USD)
----------------------	--

Le Strategic Europe Quality Fund et le Strategic Global Quality Fund ont comptabilisé des frais de recherche de 67 060 euros (31 décembre 2020 : 258 359 EUR), dont 15 123 EUR (30 décembre 2020 : 31 343 USD), respectivement, pour la période close le 30 juin 2021. Les Frais de recherche sont inclus dans la section Autres frais dans l'Etat du résultat global.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

11. Valeur nette d'inventaire et valeur nette d'inventaire par action

Les valeurs nettes d'inventaire au 30 juin 2021 sont les suivantes :

	SCPF	NGUF	SEQF	SGQF
	2021	2021	2021	2021
	USD	JPY	EUR	USD
Valeur nette d'inventaire				
Catégorie A en USD	53 135 385	-	2 424 723	20 370 034
Catégorie A en EUR	21 813 006	1 017 949	88 339 632	1 195 929
Catégorie AD en GBP	988 308	-	-	-
Catégorie BD en EUR	-	-	15 963 205	-
Catégorie M en JPY	-	365 373 218	-	-
Catégorie A en JPY	-	1 333 181 149	-	-
Catégorie SI en EUR	-	-	191 072 824	6 536
Catégorie A en CHF	1 825 968	-	7 044 821	12 342 260
Catégorie B en GBP	-	-	3 101 189	-
Catégorie B en EUR	4 886 346	87 418 685	169 864 887	3 789 383
Catégorie B en USD	115 040 302	-	1 956 623	17 333 555
Catégorie SI en USD	-	-	651 724	-
Catégorie B en CHF	348 363	-	3 201 957	-
Catégorie C en EUR	-	-	2 939 381	-
Catégorie E en EUR	-	-	7 708 151	-
Catégorie SI en GBP	-	-	-	7 593

	SESSF	SJOF	SBOF	SFF
	2021	2021	2021	2021
	EUR	JPY	USD	USD
Valeur nette d'inventaire				
Catégorie A en USD	-	525 345 626	38 410 814	60 328 228
Catégorie A en EUR	67 614 807	268 396 596	10 410 137	7 388 743
Catégorie X en EUR	13 565 272	-	-	-
Catégorie A en CHF	1 993 238	-	3 422 587	5 977 397
Catégorie B en USD	2 290 175	274 476 496	19 608 395	66 702 017
Catégorie B en EUR	37 693 536	211 838 303	17 821 290	7 360 455
Catégorie B en CHF	2 593 247	-	5 298 679	1 421 000
Catégorie B en JPY	-	3 235 610 227	-	-
Catégorie A en JPY	-	1 163 928 778	-	-
Catégorie AD en EUR	-	-	464 523	-
Catégorie SI en USD	-	-	4 600 994	150 009 760
Catégorie SI en EUR	-	-	-	10 285 783
Catégorie B en GBP	-	-	6 890	-
Catégorie SI en GBP	-	-	6 893	-

E.I. Sturza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

11. Valeur nette d'inventaire et valeur nette d'inventaire par action (suite)

Les valeurs nettes d'inventaire au 31 décembre 2020 sont les suivantes :

	SCPF	NGUF	SEQF	SGQF
	2020	2020	2020	2020
Valeur nette d'inventaire	USD	JPY	EUR	USD
Catégorie A en USD	54 581 017	-	2 342 262	31 515 148
Catégorie A en EUR	19 449 343	829 488	96 614 962	1 362 410
Catégorie AD en GBP	1 073 322	-	-	-
Catégorie BD en EUR	-	-	14 132 479	-
Catégorie M en JPY	-	71 057 858	-	-
Catégorie A en JPY	-	1 066 213 885	-	-
Catégorie SI en EUR	-	-	198 739 241	6 251
Catégorie A en CHF	1 800 475	-	10 976 220	15 785 290
Catégorie B en GBP	-	-	3 327 894	-
Catégorie B en EUR	3 539 331	324 409 086	197 624 398	3 869 827
Catégorie B en USD	102 755 347	-	1 581 195	18 832 937
Catégorie SI en USD	-	-	1 675 113	-
Catégorie B en CHF	219 068	-	4 168 706	-
Catégorie C en EUR	33 126	-	8 553 250	-
Catégorie E en EUR	-	-	14 733 929	-
Catégorie SI en GBP	-	-	-	6 946

	SESSF⁽¹⁾	SJOF	SBOF	SFF
	2020	2020	2020	2020
Valeur nette d'inventaire	EUR	JPY	USD	USD
Catégorie A en USD	-	368 401 763	45 441 066	61 253 452
Catégorie A en EUR	52 846 267	191 211 607	12 498 249	6 210 872
Catégorie X en EUR	8 293 241	-	-	-
Catégorie A en CHF	1 478 517	-	5 898 227	5 794 608
Catégorie B en USD	1 342 130	238 926 713	31 382 493	59 905 668
Catégorie B en EUR	17 769 047	187 063 043	14 005 046	6 413 149
Catégorie B en CHF	1 238 319	-	3 229 252	1 423 183
Catégorie B en JPY	-	3 141 998 324	-	-
Catégorie A en JPY	-	2 073 075 833	-	-
Catégorie AD en EUR	-	-	492 097	-
Catégorie SI en USD	-	-	-	140 052 392
Catégorie SI en EUR	-	-	-	9 951 598

⁽¹⁾Le 26 novembre 2020, le Strategic European Smaller Companies Fund (SESF) a changé de nom pour devenir le Strategic European Silver Stars Fund (SESSF).

E.I. Sturza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

11. Valeur nette d'inventaire et valeur nette d'inventaire par action (suite)

Les valeurs nettes d'inventaire par action au 30 juin 2021 sont les suivantes :

	SCPF	NGUF	SEQF	SGQF
	2021	2021	2021	2021
Valeur nette d'inventaire par action	USD	JPY	EUR	USD
Catégorie A en USD	5 016,95 \$	-	149,26 \$	173,38 \$
Catégorie A en EUR	4 346,36 €	1 288,97 €	270,64 €	121,36 €
Catégorie AD en GBP	4 469,38 £	-	-	-
Catégorie BD en EUR	-	-	129,06 €	-
Catégorie M en JPY	-	125 819,00 JPY	-	-
Catégorie A en JPY	-	105 520,00 JPY	-	-
Catégorie SI en EUR	-	-	136,14 €	110,34 €
Catégorie A en CHF	1 271,66 CHF	-	208,71 CHF	136,74 CHF
Catégorie B en GBP	-	-	184,01 £	-
Catégorie B en EUR	1 893,27 €	1 549,19 €	245,70 €	124,48 €
Catégorie B en USD	1 988,15 \$	-	143,12 \$	191,75 \$
Catégorie SI en USD	-	-	149,32 \$	-
Catégorie B en CHF	1 359,90 CHF	-	131,65 CHF	-
Catégorie C en EUR	-	-	123,21 €	-
Catégorie E en EUR	-	-	135,72 €	-
Catégorie SI en GBP	-	-	-	110,05 £
	SESSF	SJOF	SBOF	SFF
	2021	2021	2021	2021
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	JPY	USD	USD
Catégorie A en USD	-	1 491,23 \$	1 126,57 \$	1 367,42 \$
Catégorie A en EUR	1 945,33 €	1 382,44 €	1 068,31 €	1 297,54 €
Catégorie X en EUR	1 851,57 €	-	-	-
Catégorie A en CHF	1 556,17 CHF	-	1 062,89 CHF	1 294,49 CHF
Catégorie B en USD	1 237,01 \$	1 527,95 \$	1 137,77 \$	1 381,43 \$
Catégorie B en EUR	1 613,33 €	1 111,84 €	1 079,90 €	1 314,71 €
Catégorie B en CHF	1 228,53 CHF	-	992,29 CHF	1 284,57 CHF
Catégorie B en JPY	-	72 155,00 JPY	-	-
Catégorie A en JPY	-	70 644,00 JPY	-	-
Catégorie AD en EUR	-	-	909,41 €	-
Catégorie SI en USD	-	-	999,13 \$	1 445,73 \$
Catégorie SI en EUR	-	-	-	1 241,54 €
Catégorie B en GBP	-	-	997,49 £	-
Catégorie SI en GBP	-	-	997,91 £	-

E.I. Sturza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

11. Valeur nette d'inventaire et valeur nette d'inventaire par action (suite)

Les valeurs nettes d'inventaire par action au 31 décembre 2020 sont les suivantes :

	SCPF	NGUF	SEQF	SGQF
	2020	2020	2020	2020
Valeur nette d'inventaire par action	USD	JPY	EUR	USD
Catégorie A en USD	4 412,40 \$	-	130,84 \$	160,61 \$
Catégorie A en EUR	3 823,66 €	1 094,38 €	238,04 €	112,92 €
Catégorie AD en GBP	3 943,88 £	-	-	-
Catégorie BD en EUR	-	-	113,16 €	-
Catégorie M en JPY	-	1 312,06 JPY	-	-
Catégorie A en JPY	-	89 256,00 JPY	-	-
Catégorie SI en EUR	-	-	119,28 €	102,29 €
Catégorie A en CHF	1 129,96 CHF	-	184,03 CHF	127,47 CHF
Catégorie B en GBP	-	-	161,02 £	-
Catégorie B en EUR	1 662,33 €	106 407,00 €	215,44 €	115,54 €
Catégorie B en USD	1 738,25 \$	-	125,23 \$	177,04 \$
Catégorie SI en USD	-	-	130,31 \$	-
Catégorie B en CHF	1 196,90 CHF	-	115,74 CHF	-
Catégorie C en EUR	1 019,76€	-	108,73 €	-
Catégorie E en EUR	-	-	118,87 €	-
Catégorie SI en GBP	-	-	-	101,74 £
	SESSF⁽¹⁾	SJOF	SBOF	SFF
	2020	2020	2020	2020
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	JPY	USD	USD
Catégorie A en USD	-	1 442,92 \$	1 133,92 \$	1 290,54 \$
Catégorie A en EUR	1 664,68 €	1 344,36 €	1 079,77 €	1 229,77 €
Catégorie X en EUR	1 583,83 €	-	-	-
Catégorie A en CHF	1 332,92 CHF	-	1 072,71 CHF	1 228,05 CHF
Catégorie B en USD	1 052,84 \$	1 472,59 \$	1 142,93 \$	1 301,01 \$
Catégorie B en EUR	1 377,47 €	1 076,87 €	1 089,24 €	1 243,34 €
Catégorie B en CHF	1 050,67 CHF	-	1 002,32 CHF	1 215,86 CHF
Catégorie B en JPY	-	69 778,00 JPY	-	-
Catégorie A en JPY	-	68 607,00 JPY	-	-
Catégorie AD en EUR	-	-	946,94 €	-
Catégorie SI en USD	-	-	-	1 349,31 \$
Catégorie SI en EUR	-	-	-	1 164,24 €

⁽¹⁾Le 26 novembre 2020, le Strategic European Smaller Companies Fund (SESF) a changé de nom pour devenir le Strategic European Silver Stars Fund (SESSF).

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

12. Distributions

Les Administrateurs sont habilités à déclarer et à verser des distributions pour toutes catégories d'actions de la Société.

Pour le compartiment Strategic China Panda Fund, il est prévu que les dividendes, s'ils sont déclarés, seraient déclarés annuellement au titre de la Catégorie d'actions AD couverte en GBP, suite à la fin de la préparation des états financiers audités et intermédiaires. A l'heure actuelle, les Administrateurs n'ont pas l'intention de distribuer des dividendes aux actionnaires des autres catégories d'actions du Compartiment.

Pour le compartiment Nippon Growth (UCITS) Fund, il est prévu que les dividendes, s'ils sont déclarés, seraient déclarés chaque semestre au titre de la Catégorie AD en JPY, suite à la fin de la préparation des états financiers audités et intermédiaires. A l'heure actuelle, les Administrateurs n'ont pas l'intention de distribuer des dividendes aux actionnaires des autres catégories d'actions du Compartiment.

Pour le compartiment Strategic Europe Quality Fund, il est prévu que les dividendes, s'ils sont déclarés, seraient déclarés annuellement au titre de la Catégorie BD en EUR, suite à la fin de la préparation des états financiers audités et intermédiaires. A l'heure actuelle, les Administrateurs n'ont pas l'intention de distribuer des dividendes aux actionnaires des autres catégories d'actions du Compartiment.

Pour le compartiment Strategic Bond Opportunities Fund, il est prévu que les dividendes, s'ils sont déclarés, seraient déclarés chaque semestre au titre de la Catégorie AD en USD, de la Catégorie AD couverte en EUR, de la Catégorie BD en USD et de la Catégorie BD couverte en EUR, suite à la fin de la préparation des états financiers audités et intermédiaires. A l'heure actuelle, les Administrateurs n'ont pas l'intention de distribuer des dividendes aux actionnaires des autres catégories d'actions du Compartiment.

S'agissant des compartiments Strategic Global Quality Fund, Strategic European Silver Stars Fund, Strategic Japan Opportunities Fund et Sturdza Family Fund, les Administrateurs ne prévoient pas pour le moment de recommander le versement de dividendes aux actionnaires des catégories d'actions des Compartiments.

Les dividendes déclarés et versés au cours de l'exercice clos le 30 juin 2021 étaient les suivants.

Compartiment	Catégorie d'actions	Date	Dividende par action	Montant brut
Strategic China Panda Fund	Catégorie AD en GBP	14 mai 2021	9,47 GBP	1 741 GBP
Strategic Bond Opportunities Fund	Catégorie AD en EUR	14 mai 2021	59,79 EUR	11 881 EUR

Les dividendes déclarés et versés au cours de l'exercice clos le 30 juin 2020 étaient les suivants.

Compartiment	Catégorie d'actions	Date	Dividende par action	Montant brut
Strategic China Panda Fund	Catégorie AD en GBP	22 mai 2020	25,07 GBP	5 206 GBP
Strategic Bond Opportunities Fund	Catégorie AD en EUR	22 mai 2020	63,87 EUR	8 477 EUR

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

13. Fiscalité

Conformément au droit et aux pratiques en vigueur, la Société répond aux conditions de qualification en tant qu'organisme de placement en vertu de la Section 739B de la loi de consolidation fiscale de 1997 (Taxes Consolidation Act), dans sa version modifiée. De ce fait, ses revenus et ses plus-values ne sont pas imposables en Irlande.

Néanmoins, des impôts irlandais peuvent être dus en cas de survenance d'un « événement imposable ». Un événement imposable comprend toute distribution aux actionnaires ou encaissement, rachat, annulation ou transfert d'actions.

La Société ne sera pas imposable en Irlande pour des événements imposables relatifs à :

- (a) un actionnaire qui, au moment de l'événement imposable, n'est ni un résident irlandais ni habituellement résidant en Irlande d'un point de vue fiscal, et pour lequel la Société détient les déclarations appropriées valides au regard des dispositions de la loi de consolidation fiscale de 1997, dans sa version modifiée ; et
- (b) certains actionnaires résidents fiscaux irlandais exonérés qui ont fourni à la Société les déclarations légales nécessaires signées et la Société ne dispose d'aucune information de nature à suggérer raisonnablement que les informations y figurant ne sont plus matériellement exactes.

Les dividendes, intérêts et éventuelles plus-values perçus pour les investissements effectués par les compartiments peuvent être soumis à retenue à la source dans le pays dans lesquels les revenus ou plus-values d'investissement ont été perçus et ces retenues peuvent être irrécouvrables par les compartiments ou leurs actionnaires. Les revenus qui sont soumis à cette imposition sont comptabilisés sans déduction des taxes et la retenue à la source correspondante est comptabilisée comme une dépense au titre des retenues à la source dans l'Etat du Résultat Global.

La norme IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux, a été adoptée par la Société le 1er avril 2019. Les administrateurs sont arrivés à la conclusion que l'IFRIC 23 n'avait pas d'impact significatif sur les états financiers de la Société.

Au cours de la période précédente, le Strategic China Panda Fund a récupéré l'impôt sur les plus-values précédemment retenu sur la vente d'investissements d'un montant de 1 392 140 USD et a été inclus dans le poste Autres produits de l'Etat du résultat global.

E.I. Sturdza Funds Plc
Notes aux états financiers (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

14. Evénements importants survenus au cours de la période

Le 14 janvier 2021, le Strategic Bond Opportunities Fund a lancé la Catégorie B en USD.

Le 29 janvier 2021, le Strategic Bond Opportunities Fund a lancé la Catégorie B en GBP et la Catégorie SI en GBP.

Le 9 février 2021, L. Georges Gutmans a démissionné de son poste d'Administrateur de la Société.

Le 29 avril 2021, le Strategic China Panda Fund a clôturé la Catégorie C en EUR

Le 31 mai 2021, Brenda Petsche a été nommée Administratrice de la Société.

Les Administrateurs ont pris en considération les lignes directrices de la Banque Centrale d'Irlande sur le CP86 (*Consultation Paper 86 on effectiveness of fund management companies*), avec le développement d'un plan d'action pour assurer une adhésion totale. La mise en œuvre du plan d'action est en cours.

À compter du 10 mars 2021, et conformément au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (UE) 2019/2088 (« SFDR »), tous les Compartiments sont classés comme étant des fonds relevant de l'Article 8. L'approche de chaque compartiment conformément à l'Article 8 du SFDR a été incluse dans le Supplément au Prospectus de chaque Compartiment, disponible à l'adresse suivante : www.ericsturdza.com.

Les Administrateurs et le Gestionnaire d'investissement continuent de surveiller les mesures des banques centrales, l'action des régulateurs financiers locaux sur les marchés financiers et les efforts des gouvernements pour contenir la propagation de la Covid-19 et leurs impacts sur l'économie et les titres détenus dans le portefeuille des Compartiments.

Aucun autre événement important n'a eu lieu au cours de la période.

15. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Le 16 août 2021, une circulaire a été publiée pour informer les actionnaires de la proposition de nomination d'Eric Sturdza Management Company S.A. (la « Société de gestion ») en tant que société de gestion d'OPCVM de la Société. La circulaire est disponible sur demande auprès de l'Agent administratif ou du Gestionnaire d'investissement (par e-mail à l'adresse info@ericsturdza.com).

Aucun autre événement important n'a eu lieu depuis la fin de l'exercice.

16. Approbation des états financiers intermédiaires

Les états financiers intermédiaires ont été approuvés et leur publication autorisée par le Conseil d'administration le 19 août 2021.

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille

Au 30 juin 2021

Strategic China Panda Fund

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières*			
Titres de participation			
Îles Caïmans			
254 000	Anta Sports Products Ltd	5 978 895	3,02
115 000	Akeso Inc	927 748	0,47
482 800	Alibaba Group Holding Ltd	13 677 318	6,91
15 828 500	Bestway Global Holding Inc	8 315 932	4,20
140 650	Baidu Inc	4 805 500	2,43
33 780	Bilibili Inc	4 137 202	2,09
518 200	Budweiser Brewing Co Apac Ltd	1 634 837	0,83
3 941 000	China Aoyuan Group Ltd	3 323 983	1,68
909 000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	9 820 573	4,96
2 600	Ctrip.com International Ltd	92 405	0,05
356 000	Ever Sunshine Lifestyle Services Group Ltd	883 829	0,45
1 605 500	Evergrande Property Services Group Ltd	2 015 700	1,02
730 000	Jiumaojiu International Holdings Ltd	2 984 541	1,51
3 717 017	KWG Group Holdings Ltd	4 977 817	2,51
205 800	Kuaishou Technology	5 162 325	2,61
671 500	Li Ning Co Ltd	8 197 197	4,14
2 807 000	Logan Group Co Ltd	4 200 099	2,12
35 500	Longfor Group Holdings Ltd	198 851	0,10
232 700	Meituan	9 600 634	4,85
245 200	New Oriental Education & Technology Group Inc	2 008 188	1,01
1 036 000	Precision Tsugami China Corp Ltd	1 502 136	0,76
1 599 000	Powerlong Commercial Management Holdings Ltd	5 621 110	2,84
3 184 000	SITC International Holdings Co Ltd	13 304 506	6,72
219 500	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	6 936 176	3,50
42 100	Tal Education Group- Adr	1 062 183	0,54
151 900	Tencent Holdings Ltd	11 423 038	5,77
1 342 400	Tongcheng-Elong Holdings Ltd	3 360 386	1,70
430 000	Wuxi Biologics Cayman Inc	7 879 241	3,98
1 228 000	Weimob Inc	2 707 155	1,37
4 713 990	Xtep International Holdings Ltd	8 886 704	4,49
1 439 500	Zhaoke Ophthalmology Ltd	2 179 867	1,10
		157 806 076	79,68

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic China Panda Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières* (suite)			
Titres de participation (suite)			
Chine			
490 500	China Merchants Bank Co Ltd	4 184 425	2,11
360 900	Jinke Smart Services Group Co Ltd	3 385 535	1,71
5 836 179	KWG Living Group Holdings Ltd	7 485 123	3,78
1 293 200	Qingdao Haier Co Ltd	4 512 799	2,28
221 400	WuXi AppTec Co Ltd	5 168 761	2,61
		24 736 643	12,49
Hong Kong			
376 600	AIA Group Ltd	4 679 707	2,36
44 300	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	2 640 025	1,33
		7 319 732	3,70
Italie			
506 700	Prada SpA	3 846 323	1,94
		3 846 323	1,94
Pays-Bas			
486 000	Galaxy Entertainment Group Ltd	3 889 452	1,96
100	Kweichow Moutai Co Ltd	31 830	0,02
		3 921 282	1,98
Total titres de participation		197 630 056	99,79
Total valeurs mobilières			
(31 décembre 2020 : 180 934 868 USD - 98,63)		197 630 056	99,79
Instruments financiers dérivés à la juste valeur positive			
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré			
Contrats de change à terme**			
Appréciation des contrats de change à terme		550	0,00
Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur positive (31 décembre 2020 : 638 159 USD - 0,34%)		550	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat		197 630 606	99,79

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic China Panda Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
	Instruments financiers dérivés à la juste valeur négative		
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré		
	Contrats de change à terme**		
	Dépréciation des contrats de change à terme	(173 301)	(0,09)
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur négative		
	(31 décembre 2020 : (6 162) USD - 0,00%)	(173 301)	(0,09)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(173 301)	(0,09)
	Actifs et passifs financiers nets à la juste valeur par le compte de résultat	197 457 305	99,70
	Trésorerie et équivalents de trésorerie**	389 317	0,20
	Autres éléments de l'actif et du passif - nets	191 056	0,10
	Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	198 037 678	100,00
	Analyse du total de l'actif	Juste valeur USD	% de l'Actif total
	Valeurs mobilières	197 630 056	97,93
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	550	0,00
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	389 317	0,19
	Autres éléments de l'actif	3 785 696	1,88
	Total actif	201 805 619	100,00

*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

**La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont déposés auprès de The Bank of New York Mellon (AA-) (notation de Standard and Poor's).

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Nippon Growth (UCITS) Fund

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières*			
Titres de participation			
Japon			
12 000	Astellas Pharma Inc	23 214 000	1,30
20 000	DMG Mori Co Ltd	39 880 000	2,23
13 000	Fujifilm Holdings Corp	107 107 008	5,99
1 000	Fujitsu Ltd	20 800 000	1,16
6 000	HIS Co Ltd	14 442 005	0,81
10 000	Nissan Motor Co Ltd	35 500 000	1,99
130 000	Iino Kaiun Kaisha Ltd	56 940 000	3,19
30 000	Inpex Corp	24 870 000	1,39
45 000	Itochu Corp	144 000 000	8,06
65 000	JXTG Holdings Inc	30 218 500	1,69
13 000	Kubota Corp	29 211 000	1,63
90 000	Marubeni Corp	86 949 003	4,87
26 000	Mitsubishi Corp	78 728 000	4,41
140 000	Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	84 013 998	4,70
12 000	Mitsui Osk Lines Ltd	64 080 000	3,59
13 000	NEC Corp	74 360 000	4,16
38 000	Nippon Steel Corp	71 193 000	3,98
4 000	Nippon Yusen Kk	22 520 000	1,26
125 000	Nomura Holdings Inc	70 974 999	3,97
60 000	Obayashi Corp	52 980 000	2,96
45 000	Orix Corp	84 352 500	4,72
105 000	Penta-Ocean Construction Co Ltd	81165000	4,54
70 000	Sumitomo Chemical Co Ltd	41 230 000	2,31
21 000	Sumitomo Electric Industries Ltd	34 419 000	1,93
10 000	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	43 249 996	2,42
18 000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	63 504 000	3,55
18 000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	68 939 996	3,86
13 000	Taisei Corp	47 319 996	2,65
30 000	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	33 240 000	1,86
30 000	Tokyo Tatemono Co Ltd	47 519 994	2,66
60 000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	40 080 003	2,24
		1 717 001 998	96,08
Total valeurs mobilières (31 décembre 2020 : 1 397 207 491 JPY - 95,53%)		1 717 001 998	96,08

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Nippon Growth (UCITS) Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur JPY	% de l'actif net
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur positive		
	(31 décembre 2020 : 1 175 395 JPY - 0,09%)	-	-
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 717 001 998	96,08
	Instruments financiers dérivés à la juste valeur négative		
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré		
	Contrats de change à terme**		
	Dépréciation des contrats de change à terme	(320 930)	0,00
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur négative		
	(31 décembre 2020 : (20 089) JPY – (0,00)%)	(320 930)	0,00
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le Compte de résultat	(320 930)	0,00
	Actifs et passifs financiers nets à la juste valeur par le compte de résultat	1 716 681 068	96,08
	Trésorerie et équivalents de trésorerie**	99 806 461	5,59
	Autres éléments de l'actif et du passif	(29 496 528)	(1,67)
	Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	1 786 991 001	100,00

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Nippon Growth (UCITS) Fund (suite)

Analyse du total de l'actif	Juste valeur JPY	% de l' Actif total
Valeurs mobilières	1 717 001 998	94,43
Trésorerie et équivalents de trésorerie	99 806 461	5,49
Autres éléments de l'actif	1 432 628	0,08
Total actif	<u>1 818 241 087</u>	<u>100,00</u>

*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

**La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont déposés auprès de The Bank of New York Mellon (AA-) (notation de Standard and Poor's).

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Europe Quality Fund

Participatio n	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières*			
Titres de participation			
Danemark			
116 029	Carlsberg A/S	18 240 106	3,69
206 838	Novo Nordisk A/S	14 613 919	2,96
		<u>32 854 025</u>	<u>6,65</u>
Finlande			
263 432	Nordea Bank Abp	2 474 319	0,50
192 143	Sampo Oyj	7 447 463	1,51
		<u>9 921 782</u>	<u>2,01</u>
France			
67 618	Air Liquide SA	9 984 474	2,02
13 028	Kering SA	9 601 636	1,94
83 032	Pernod Ricard SA	15 543 590	3,14
170 033	Sanofi	15 024 116	3,04
		<u>50 153 816</u>	<u>10,15</u>
Allemagne			
111 218	Beiersdorf AG	11 316 432	2,29
170 778	SAP SE	20 295 257	4,11
324 151	Siemens Healthineers AG	16 752 124	3,39
		<u>48 363 813</u>	<u>9,78</u>
Pays-Bas			
299 615	ASR Nederland NV	9 764 453	1,98
447 759	ING Groep NV	4 988 035	1,01
209 958	JDE Peet's NV	6 424 715	1,30
386 881	Qiagen NV	15 769 270	3,19
746 195	SBM Offshore NV	9 562 489	1,93
189 361	Wolters Kluwer NV	16 042 664	3,25
		<u>62 551 626</u>	<u>12,66</u>
Norvège			
278 942	Equinor ASA	4 979 727	1,01
650 356	Marine Harvest ASA	13 956 812	2,82
		<u>18 936 539</u>	<u>3,83</u>

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Europe Quality Fund (suite)

Participatio n	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières* (suite)			
Titres de participation (suite)			
Suède			
396 049	Essity AB	11 082 505	2,24
246 971	Nordic Entertainment Group AB	9 180 449	1,86
		20 262 954	4,10
Suisse			
281 644	Nestle SA	29 603 555	5,99
33 935	Roche Holding AG	10 790 173	2,18
699 239	SIG Combibloc Group AG	16 036 382	3,24
761 674	UBS Group AG	9 838 930	1,99
		66 269 040	13,41
Royaume-Uni			
187 347	AstraZeneca Plc	18 949 758	3,83
4 094 548	BP Plc	15 024 624	3,04
4 944 291	Barclays Plc	9 855 800	1,99
351 149	Diageo Plc	14 157 290	2,86
3 138 965	National Express Group Plc	9 748 409	1,97
66 503	Next Plc	6 085 970	1,23
198 780	Reckitt Benckiser Group Plc	14 812 765	3,00
1 109 799	Smith & Nephew Plc	20 200 004	4,09
393 669	Unilever Plc	19 400 370	3,93
		128 234 990	25,94
Etats-Unis d'Amérique			
50 001	Facebook Inc	14 660 467	2,97
119 687	International Flavors & Fragrances Inc	15 078 200	3,05
152 367	Otis Worldwide Corp	10 505 987	2,13
		40 244 654	8,14
Total valeurs mobilières (31 décembre 2020 : 554 553 800 EUR - 100,02%)		477 793 239	96,66

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Europe Quality Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur EUR	% de l'actif net
	Instruments financiers dérivés à la juste valeur positive		
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré		
	Contrats de change à terme**		
	Appréciation des contrats de change à terme	40 706	0,01
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur positive (31 décembre 2020 : 13 706 EUR – 0,00 %)	40 706	0,01
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	477 833 945	96,67
	Instruments financiers dérivés à la juste valeur négative		
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré		
	Contrats de change à terme**		
	Dépréciation des contrats de change à terme	(14 636)	(0,00)
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur négative (31 décembre 2020 : (214 441) EUR – (0,04) %)	(14 636)	(0,00)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(14 636)	(0,00)
	Actifs et passifs financiers nets à la juste valeur par le compte de résultat	477 819 309	96,67
	Trésorerie et équivalents de trésorerie**	13 899 466	2,81
	Autres éléments de l'actif et du passif - nets	2 550 342	0,52
	Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	494 269 117	100,00

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Europe Quality Fund (suite)

Analyse du total de l'actif	Juste valeur EUR	% de l' Actif total
Valeurs mobilières	477 793 239	94,80
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	40 706	0,01
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 899 466	2,76
Autres actifs	12 249 667	2,43
Total actif	503 983 078	100,00

*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

**La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont déposés auprès de The Bank of New York Mellon (AA-) (notation de Standard & Poor's).

Conformément au Code monétaire et financier français (« Plan d'épargne en actions » ou « PEA »), le Strategic Europe Quality Fund détenait en moyenne 80,76% de titres éligibles au PEA pendant la période allant du 1er janvier 2021 au 28 février 2021 (31 décembre 2020 : 78,50%). A compter du 1er mars 2021, le Compartiment n'est plus un Compartiment éligible/conforme au PEA.

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Global Quality Fund

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières*			
Titres de participation			
Danemark			
9 159	Carlsberg A/S	1 707 485	3,10
19 941	Novo Nordisk A/S	1 670 827	3,04
		<u>3 378 312</u>	<u>6,14</u>
France			
1 243	Kering SA	1 086 392	1,97
7 921	Pernod Ricard SA	1 758 466	3,19
		<u>2 844 858</u>	<u>5,17</u>
Allemagne			
10581	Beiersdorf AG	1276760	2,32
16 289	SAP SE	2 295 647	4,17
29 859	Siemens Healthineers AG	1 829 978	3,32
		<u>5 402 385</u>	<u>9,81</u>
Irlande			
13 211	Medtronic Plc	1 639 881	2,98
		<u>1 639 881</u>	<u>2,98</u>
Japon			
36 640	Nomura Research Institute Ltd	1 213 190	2,20
		<u>1 213 190</u>	<u>2,20</u>
Pays-Bas			
40 948	JDE Peet's NV	1 485 943	2,70
36 660	Qiagen NV	1 772 045	3,22
17 997	Wolters Kluwer NV	1 808 149	3,28
		<u>5 066 137</u>	<u>9,20</u>
Suède			
22 748	Nordic Entertainment Group AB	1 002 788	1,82
		<u>1 002 788</u>	<u>1,82</u>
Suisse			
26 831	Nestle SA	3 344 478	6,08
65 843	SIG Combibloc Group AG	1 790 764	3,25
		<u>5 135 242</u>	<u>9,33</u>
Royaume-Uni			
33 854	Diageo Plc	1 618 627	2,94
18 965	Reckitt Benckiser Group Plc	1 675 963	3,04
28 302	Unilever Plc	1 654 032	3,00
		<u>4 948 622</u>	<u>8,99</u>

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Global Quality Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières* (suite)			
Titres de participation (suite)			
Etats-Unis d'Amérique			
687	Alphabet Inc	1721842	3,13
20 716	Coca-Cola Co/The	1 120 943	2,04
17 056	Colgate-Palmolive Co	1 387 506	2,52
8 189	Facebook Inc	2 847 397	5,17
11 333	Fidelity National Information Services Inc	1 605 546	2,92
11 409	International Flavors & Fragrances Inc	1 704 505	3,10
1 547	Mastercard Inc	564 794	1,03
7 163	McDonald's Corp	1 654 581	3,01
4 622	Microsoft Corp	1 252 100	2,27
27 034	Mondelez International Inc	1 688 003	3,07
6 928	Nasdaq Inc	1 217 942	2,21
28 850	Otis Worldwide Corp	2 359 065	4,29
19 813	Procter & Gamble Co/The	2 673 368	4,86
2 507	Visa Inc	586 187	1,06
19 984	Wabtec Corp	1 644 683	2,99
		24 028 462	43,65
Total valeurs mobilières			
(31 décembre 2020 : 69 510 761 USD - 97,38%)		54 659 877	99,30
Instruments financiers dérivés à la juste valeur positive			
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré			
Contrats de change à terme**			
Appréciation des contrats de change à terme		1 748	0,00
Total Instruments financiers dérivés à la juste valeur positive (31 décembre 2020: 492 840 USD - 0,69%)		1 748	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat		54 661 625	99,30

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Global Quality Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
	Instruments financiers dérivés à la juste valeur négative		
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré		
	Contrats de change à terme**		
	Dépréciation des contrats de change à terme	(99 683)	(0,18)
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur négative (31 décembre 2020 : (10 426) USD – (0,01)%)	(99 683)	(0,18)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(99 683)	(0,18)
	Actifs et passifs financiers nets à la juste valeur par le compte de résultat	54 561 942	99,12
	Trésorerie et équivalents de trésorerie (Découvert bancaire)**		
	Autres éléments de l'actif et du passif - nets	(54 918)	(0,10)
		538 266	0,98
	Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	55 045 290	100,00
	Analyse du total de l'actif	Juste valeur USD	% de l' Actif total
	Valeurs mobilières	54 659 877	98,68
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	1 748	0,00
	Autres éléments de l'actif	729 480	1,32
	Total actif	55 391 105	100,00

*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

**La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont déposés auprès de The Bank of New York Mellon (AA-) (notation de Standard & Poor's).

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic European Silver Stars Fund

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Fonds d'investissement			
Luxembourg			
1 443	Amundi Money Market Fund ⁽¹⁾	1 427 850	1,14
14 570	BNP Paribas InstiCash ⁽¹⁾	2 005 675	1,59
Total fonds d'investissement (31 décembre 2020 : 3 444 242 EUR - 4,15%)		3 433 524	2,73
Valeurs mobilières*			
Titres de participation			
Belgique			
205 991	Barco NV	4 754 272	3,78
325 304	Bekaert SA	12 224 924	9,72
		16 979 196	13,50
Curaçao			
65 206	Hunter Douglas NV	5 998 952	4,77
		5 998 952	4,77
France			
159 011	Albioma SA	5 489 060	4,37
24 797	Aubay	1 103 468	0,88
41 830	Groupe Ldlc	2 530 715	2,01
345 386	Ipsos	12 278 472	9,76
72 004	Iliad SA	8 885 294	7,07
211 727	MGI Coutier	5 208 484	4,14
14 486	Somfy SA	2 074 395	1,65
129 084	SPIE SA	2 504 230	1,99
9 737	Trigano SA	1 696 185	1,35
88 531	Wavestone	3 541 240	2,82
		45 311 543	36,03
Allemagne			
15 561	Einhell Germany AG	2 536 443	2,02
99 898	TeamViewer AG	3 168 765	2,52
		5 705 208	4,54
Italie			
353 333	Brembo SpA	3 773 596	3,00
159 784	Piovan SpA	1 287 859	1,02
		5 061 455	4,03

⁽¹⁾Les Frais de gestion facturés pour l'Amundi Money Market Fund et le BNP Paribas InstiCash EUR Fund étaient respectivement de 0,10 % et 0,05 % de la Valeur nette d'inventaire des Fonds d'investissement.

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic European Silver Stars Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières* (suite)			
Titres de participation (suite)			
Luxembourg			
102 438	Befesa SA	6 637 982	5,28
108 774	SAF-Holland SA	1 275 919	1,01
		7 913 901	6,29
Pays-Bas			
80 282	Takeaway.Com Holding BV	6 251 559	4,97
		6 251 559	4,97
Espagne			
528 013	Indra Sistemas SA	4 063 060	3,23
		4 063 060	3,23
Suède			
197 476	Boozt AB	3 660 571	2,91
542 953	Bygghmax Group AB	4 154 326	3,30
230 094	Granges AB	2 697 514	2,15
802 892	Nordic Paper Holding AB	3 408 057	2,71
264 420	Pierce Group AB	2 101 387	1,67
		16 021 855	12,74
Suisse			
3 202	Conzzeta AG	3 651 294	2,90
		3 651 294	2,90
Total titres de participation		116 958 023	93,01
Total valeurs mobilières			
(31 décembre 2020 : 77 598 618 EUR - 93,53%)		116 958 023	93,01

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic European Silver Stars Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur EUR	% de l'actif net
	Instruments financiers dérivés à la juste valeur positive		
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré		
	Contrats de change à terme**		
	Appréciation des contrats de change à terme	12 762	0,01
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur positive		
	(31 décembre 2020 : 2 262 EUR - 0,00%)	12 762	0,01
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	120 404 309	95,75
	Instruments financiers dérivés à la juste valeur négative		
	Contrats de change à terme**		
	Dépréciation des contrats de change à terme	(4)	(0,00)
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur négative		
	(31 décembre 2020 : (24 802) EUR – (0,03)%)	(4)	0,00
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(4)	0,00
	Actifs et passifs financiers nets à la juste valeur par le compte de résultat	120 404 305	95,75
	Trésorerie et équivalents de trésorerie**	8 210 195	6,53
	Autres éléments de l'actif et du passif - nets	(2 864 225)	(2,28)
	Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	125 750 275	100,00
	Analyse du total de l'actif	Juste valeur USD	% de l' Actif total
	Investissement dans des fonds	3 433 524	2,66
	Valeurs mobilières	116 958 023	90,77
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	12 762	0,01
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 210 195	6,37
	Autres éléments de l'actif	238 794	0,19
	Total actif	128 853 298	100,00

*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

**La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont déposés auprès de The Bank of New York Mellon (AA-) (notation de Standard and Poor's).

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Japan Opportunities Fund

Participatio n	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières*			
Titres de participation			
Japon			
45 300	Anritsu Corp	93 816 300	1,65
23 100	Asahi Printing Co Ltd	21 159 600	0,37
42 700	Asics Corp	120 072 400	2,11
40 100	Benefit One Inc	140 149 500	2,47
8 200	C Uyemura & Co Ltd	38 868 000	0,68
28 700	Charm Care Corp Kk	34 899 200	0,61
6 200	Comture Corp	14 700 200	0,26
53 100	Cts Co Ltd	45 028 800	0,79
27 900	Cyberagent Inc	66 541 500	1,17
5 200	Daifuku Co Ltd	52 468 000	0,92
14 300	Daiseiki Co Ltd	71 357 000	1,26
12 600	Digital Arts Inc	106 596 000	1,88
3 200	Disco Corp	108 640 000	1,91
40 800	Don Quijote Holdings Co Ltd	94 084 800	1,66
30 400	Elan Corp	38 942 400	0,69
39 300	Findex Inc	40 518 300	0,71
40 800	Future Corp	82 089 600	1,45
5 500	Fujitsu Ltd	114 400 000	2,01
600	Gmo Financial Gate Inc	12 996 000	0,23
13 700	Gmo Payment Gateway Inc	198 239 000	3,49
10 800	Goodpatch Inc	33 480 000	0,59
7 600	Harmonic Drive Systems Inc	46 512 000	0,82
6 900	Hikari Tsushin Inc	134 619 000	2,37
3 500	Hirose Electric Co Ltd	56 875 000	1,00
22 500	Ibiden Co Ltd	134 775 000	2,37
10 600	Ihi Corp	27 941 600	0,49
26 600	Information Services International-Dentsu Ltd	121 828 000	2,15
13 500	Inter Action Corp	33 655 500	0,59
39 800	IT Holdings Corp	112 912 600	1,99
2 600	Jafco Group Co Ltd	17 966 000	0,32
99 200	Japan Material Co Ltd	134 019 200	2,36
13 900	Jtower Inc	78 257 000	1,38
41 400	Kanematsu Corp	61 147 800	1,08
18 600	Kawasaki Heavy Industries Ltd	44 175 000	0,78

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Japan Opportunities Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières* (suite)			
Titres de participation (suite)			
Japon (suite)			
2 400	Kiyo Learning Co Ltd	4 864 800	0,09
34 400	Komeri Co Ltd	90 059 200	1,59
6 100	Kureha Corp	39 223 000	0,69
10 200	Kyowa Exeo Corp	27 897 000	0,49
13 300	Lacto Japan Co Ltd	37 213 400	0,66
7 100	Locoguide Inc	19 404 300	0,34
41 200	Maeda Kosen Co Ltd	143 788 000	2,53
13 400	Marui Group Co Ltd	27 979 200	0,49
26 500	Mec Co Ltd/Japan	85 595 000	1,51
46 600	Medipal Holdings Corp	98 885 200	1,74
15 700	Metawater Co Ltd	33 111 300	0,58
44 900	Mirait Holdings Corp	88 497 900	1,56
14 100	Misumi Group Inc	53 016 000	0,93
14 200	Miura Co Ltd	68 373 000	1,20
43 200	Monotaro Co Ltd	113 616 000	2,00
48 200	Nichicon Corp	57 599 000	1,01
42 300	Nomura Co Ltd	40 396 500	0,71
10 200	Nidec Corp	131 325 000	2,31
5 200	Oriental Land Co Ltd/Japan	82 316 000	1,45
76 000	Oriental Shiraishi Corp	21 128 000	0,37
14 100	Otsuka Corp	82 203 000	1,45
5 500	Oxide Corp	55 330 000	0,97
4 900	Premium Group Co Ltd	17 199 000	0,30
56 900	Raito Kogyo Co Ltd	102 761 400	1,81
43 100	Relo Group Inc	109 474 000	1,93
3 800	Rorze Corp	37 164 000	0,65
11 200	Sega Sammy Holdings Inc	16 329 600	0,29
32 200	Seria Co Ltd	131 859 000	2,32
47 600	Ship Healthcare Holdings Inc	123 426 800	2,17
6 500	Sho-Bond Holdings Co Ltd	30 062 500	0,53
3 200	Software Service Inc	33 280 000	0,59
45 300	Sumida Corp	54 722 400	0,96
1 500	Speee Inc	6 952 500	0,12
8 700	Spiderplus & Co	18 783 300	0,33
9 500	Sun Inc	21 565 000	0,38
10 600	Taiyo Holdings Co Ltd	55 650 000	0,98

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Japan Opportunities Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières* (suite)			
Titres de participation (suite)			
Japon (suite)			
13 600	Takeuchi Manufacturing Co Ltd	37 631 200	0,66
77 800	Tamura Corp	64 807 400	1,14
3 900	Tdk Corp	52 611 000	0,93
12 200	Tokyo Century Corp	72 834 000	1,28
24 600	Towa Corp	56 112 600	0,99
10 100	Trancom Co Ltd	80 497 000	1,42
22 700	Transcosmos Inc	69 689 000	1,23
21 600	Tri Chemical Laboratories Inc	71 064 000	1,25
28 500	Trusco Nakayama Corp	80 712 000	1,42
23 300	Ulvac Inc	131 179 000	2,31
8 500	Vega Corp Co Ltd	11 007 500	0,19
3 200	Wacul Inc	8 752 000	0,15
183 000	Z Holdings Corp	101 894 400	1,79
2 600	Zuken Inc	8 086 000	0,14
300	I3 Systems Inc	1 377 000	0,02
		5 543 034 700	97,60
Total valeurs mobilières (31 décembre 2020 : 5 920 941 550 JPY - 95,49%)		5 543 034 700	97,60

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Japan Opportunities Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur JPY	% de l'actif net
	Instruments financiers dérivés à la juste valeur positive		
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré		
	Contrats de change à terme		
	Appréciation des contrats de change à terme	1 665 643	0,02
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur positive (31 décembre 2020 : 6 998 015 JPY - 0,11%)	1 665 643	0,02
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	5 544 700 343	97,62
	Instruments financiers dérivés à la juste valeur négative		
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré		
	Contrats de change à terme**		
	Dépréciation des contrats de change à terme	(1 706 417)	(0,03)
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur négative (31 décembre 2020 : (5 738 529) JPY – (0,09)%)	(1 706 417)	(0,03)
	Actifs et passifs financiers nets à la juste valeur par le compte de résultat	5 542 993 926	97,59
	Trésorerie et équivalents de trésorerie**	135 210 437	2,38
	Autres éléments de l'actif et du passif - nets	1 391 663	0,03
	Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	5 679 596 026	100,00

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic Japan Opportunities Fund (suite)

Analyse du total de l'actif	Juste valeur JPY	% de l'Actif total
Valeurs mobilières	5 543 034 700	97,34
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	1 665 643	0,03
Trésorerie et équivalents de trésorerie	135 210 437	2,37
Autres éléments de l'actif	14 429 267	0,26
Total actif	5 694 340 047	100,00

*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

**La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont déposés auprès de The Bank of New York Mellon (AA-) (notation de Standard and Poor's).

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Bond Opportunities Fund

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières*			
Titres de créance			
Australie			
1 000 000	Telstra Corp Ltd 4.80% 10/12/2021	1 012 598	1,01
		1 012 598	1,01
Îles Caïmans			
2 000 000	Alibaba Group Holding Ltd 3.40% 12/06/2027	2 186 805	2,19
1 500 000	Baidu Inc 3,08% 04/07/2025	1 586 141,00	1,59
2 000 000	Tencent Holdings Ltd 2.39% 06/03/2030	1 994 941	1,99
		5 767 887	5,76
Chili			
1 500 000	Enel Americas SA 4.00% 10/25/2026	1 635 375	1,63
		1 635 375	1,63
France			
1 500 000	Electricite de France SA 4.50% 09/21/2028	1 748 867	1,75
2 000 000	La Poste SA 3.13% 01/29/2170	2 515 370	2,51
2 000 000	Orange SA 9.00% 03/01/2031	3 148 767	3,15
500 000	Renault SA 2.50% 04/01/2028	595 509	0,60
2 500 000	Veolia Environnement SA 2.50% 04/20/2170	2 987 119	2,99
		10 995 632	10,99
Allemagne			
3 000 000	UniCredit Bank AG 1.88% 07/05/2022	3 047 953	3,05
		3 047 953	3,05
Indonésie			
2 000 000	Indonesia Republic Of Government 2.80% 06/23/2030	2 048 460	2,05
500 000	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 3.88% 04/06/2024	536 375	0,54
		2 584 835	2,58
Italie			
3 500 000	Republic of Italy 2.88% 10/17/2029	3 648 785	3,65
		3 648 785	3,65
Japon			
1 000 000	Toyota Industries Corp 3.24% 03/16/2023	1 045 390	1,04
		1 045 390	1,04
Mexique			
3 000 000	Grupo Bimbo SAB de CV 5.95% 07/17/2169	3 168 015	3,17
		3 168 015	3,17

E.I. Sturdza Funds Plc**Etat du portefeuille (suite)****Au 30 juin 2021****Strategic Bond Opportunities Fund (suite)**

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières* (suite)			
Titres de créance (suite)			
Pays-Bas			
1 500 000	Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 06/15/2030	2 249 622	2,25
1 000 000	Enel Finance International NV 4.63% 09/14/2025	1 134 642,00	1,13
2 000 000	Iberdrola International BV 1,83% 02/09/2170	2 386 652	2,39
2 000 000	MDC-GMTN BV 2.50% 05/21/2026	2 104 978	2,10
2 500 000	Repsol International Finance BV 4.50% 03/25/2075	3 243 914	3,24
500 000	Telefonica Europe BV 5.88% 03/31/2169	661 032	0,66
		11 780 840	11,77
Portugal			
2 000 000	EDP - Energias de Portugal SA 1,88% 08/02/2081	2 384 816	2,38
		2 384 816	2,38
République de Corée			
1 000 000	Export-Import Bank of Korea 2.88% 01/21/2025	1 066 749	1,07
1 000 000	Korea Development Bank/The 3.25% 02/19/2024	1 070 362	1,07
		2 137 111	2,14
Roumanie			
2 000 000	Romania 3.00% 02/14/2031	2 076 582	2,08
		2 076 582	2,08
Singapour			
500 000	PSA Treasury Pte Ltd 2.50% 04/12/2026	524 625	0,52
1 000 000	SingTel Group Treasury Pte Ltd 3.25% 06/30/2025	1 074 041	1,07
		1 598 666	1,60
Royaume-Uni			
2 000 000	AstraZeneca PLC 4.00% 01/17/2029	2 300 406	2,30
3 000 000	BP Capital Markets PLC 4.38% 09/22/2169	3 202 500	3,20
1 000 000	NGG Finance PLC 2.13% 09/05/2082	1 201 996	1,20
2 000 000	St Engineering Rhq Ltd 1.50% 04/29/2025	2 023 899	2,02
2 000 000	Vodafone Group PLC 3.10% 01/03/2079	2 474 084	2,47
		11 202 885	11,20

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Bond Opportunities Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières* (suite)			
Titres de créance (suite)			
Etats-Unis d'Amérique			
1 000 000	AutoZone Inc 1.65% 01/15/2031	952 796	0,95
1 000 000	Comcast Corp 4.15% 10/15/2028	1 158 339	1,16
1 000 000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.90% 10/15/2025	1 139 029	1,14
1 000 000	International Business Machines Corp 3.50% 05/15/2029	1 120 028	1,12
1 000 000	Nestle Holdings Inc 3.63% 09/24/2028	1 136 300	1,14
1 000 000	New York Life Global Funding 2.35% 07/14/2026	1 048 772	1,05
2 150 000	New York Life Global Funding 3.00% 01/10/2028	2 340 936	2,34
3 000 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2,25% 06/01/2030	3 025 938	3,02
1 000 000	Oracle Corp 2.65% 07/15/2026	1 056 015	1,06
1 000 000	Roche Holdings Inc 3.35% 09/30/2024	1 078 585	1,08
2 000 000	Stanley Black & Decker Inc 4.00% 03/15/2060	2 133 000	2,13
1 500 000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.50% 03/25/2030	1 787 590	1,79
4 500 000	United States of America 0.38% 03/31/2022	4 510 013	4,51
5 000 000	United States of America 2.13% 05/15/2022	5 088 502	5,09
1 500 000	UnitedHealth Group Inc 2.00% 05/15/2030	1 513 411	1,51
2 000 000	Verizon Communications Inc 4.13% 03/16/2027	2 279 197	2,28
1 000 000	Walt Disney Co/The 2.00% 09/01/2029	1 011 769	1,01
2 000 000	eBay Inc 2,70% 03/11/2030	2 083 464	2,08
		34 463 683	34,45
Total valeurs mobilières			
(31 décembre 2020 : 107 221 329 USD - 94,93%)		98 551 053	98,50
Instruments financiers dérivés à la juste valeur positive			
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré			
Contrats de change à terme**			
	Appréciation des contrats de change à terme	104 713	0,11
Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur positive			
(31 décembre 2020 : 939 012 USD - 0,83%)		104 713	0,11
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
		98 655 766	98,61

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Strategic Bond Opportunities Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
	Instruments financiers dérivés à la juste valeur négative		
	Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé		
	Contrats à terme standardisés (Futures)	(33 750)	(0,03)
	Total Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (31 décembre 2020 : 0)	(33 750)	(0,03)
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré		
	Contrats de change à terme**		
	Dépréciation des contrats de change à terme	(215 005)	(0,22)
	Total instruments financiers dérivés négociés de gré à gré (31 décembre 2020 : (2 137) USD – (0,00)%)	(215 005)	(0,22)
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur négative (31 décembre 2020 : (2 137) USD – (0,00)%)	(248 755)	(0,25)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(248 755)	(0,25)
	Actifs et passifs financiers nets à la juste valeur par le compte de résultat	98 407 011	98,36
	Trésorerie et équivalents de trésorerie**	883 938	0,88
	Autres éléments de l'actif et du passif - nets	760 253	0,76
	Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	100 051 202	100,00
	Analyse du total de l'actif	Juste valeur USD	% de l'Actif total
	Valeurs mobilières	98 551 053	98,06
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	104 713	0,10
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	883 938	0,88
	Autres actifs	961 204	0,96
	Total actif	100 500 908	100,00

*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

**La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont déposés auprès de The Bank of New York Mellon (AA-) (notation de Standard and Poor's). Les futures sont détenus auprès d'ADM Investor Services International Limited (A2) (notation de Moody's).

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Sturdza Family Fund

Participatio n	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
Fonds d'investissement			
Luxembourg			
23 686	Amundi Money Market Fund ⁽¹⁾	25 512 877	8,24
	Total fonds d'investissement	25 512 877	8,24
Valeurs mobilières*			
Titres de participation			
Canada			
21 200	Canadian Pacific Railway Ltd	1 630 492	0,53
		1 630 492	0,53
Îles Caïmans			
18 360	Alibaba Group Holding Ltd	4 163 681	1,35
		4 163 681	1,35
France			
26100	Air Liquide SA	4 570 371	1,48
7700	Teleperformance	3 125 688	1,01
56 800	Worldline SA/France	5 317 329	1,72
		13 013 388	4,21
Allemagne			
27 100	Deutsche Boerse AG	4 730 697	1,53
22 600	Nemetschek SE	1 729 222	0,56
24 900	SAP SE	3 509 216	1,13
		9 969 135	3,22
Irlande			
37 200	Medtronic Plc	4 617 636	1,49
		4 617 636	1,49
Japon			
15 200	Advantest Corp	1 370 862	0,44
66 000	Asahi Group Holdings Ltd	3 086 819	1,00
5 400	Keyence Corp	2 727 976	0,88
22 900	Murata Manufacturing Co Ltd	1 750 048	0,57
22 200	Nitori Holdings Co Ltd	3 932 354	1,27
19 700	Nidec Corp	2 285 228	0,74
29 300	Shiseido Co Ltd	2 157 044	0,70
		17 310 331	5,59

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Sturdza Family Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières* (suite)			
Titres de participation (suite)			
Pays-Bas			
68000	STMicroelectronics NV	2 468 024	0,80
		2 468 024	0,80
Espagne			
248 015	Iberdrola SA	3 023 564	0,98
		3 023 564	0,98
Suisse			
3 700	Roche Holding AG	1 395 180	0,45
19 500	TE Connectivity Ltd	2 636 595	0,85
		4 031 775	1,30
Royaume-Uni			
20 150	Aon Plc	4 811 014	1,55
		4 811 014	1,55
Etats-Unis d'Amérique			
24 400	Activision Blizzard Inc	2 328 736	0,75
1 750	Alphabet Inc	4 273 132	1,38
15 200	American Express Co	2 511 496	0,81
34 910	Apple Inc	4 781 274	1,54
29 300	Arthur J Gallagher & Co	4 104 344	1,33
2 150	AutoZone Inc	3 208 273	1,04
5 450	Avery Dennison Corp	1 145 808	0,37
17 050	Becton Dickinson and Co	4 146 389	1,34
10 100	Berkshire Hathaway Inc	2 806 992	0,91
31 800	Blackstone Group Inc/The	3 089 052	1,00
19 900	Brunswick Corp/DE	1 982 438	0,64
77 950	Centene Corp	5 684 894	1,84
80 000	Comcast Corp	4 561 600	1,47
17 320	Constellation Brands Inc	4 050 974	1,31
3 250	Domino's Pizza Inc	1 516 092	0,49
6 750	Dollar General Corp	1 460 633	0,47
40 100	Dollar Tree Inc	3 989 950	1,29
20 800	Digital Arts Inc	2 991 664	0,97
5 000	Estee Lauder Cos Inc/The	1 590 400	0,51
16 750	Facebook Inc	5 824 143	1,88
27 400	Global Payments Inc	5 138 596	1,66

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Sturdza Family Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières* (suite)			
Titres de participation (suite)			
Etats-Unis d'Amérique (suite)			
21 050	HCA Healthcare Inc	4 351 877	1,41
18 800	IQVIA Holdings Inc	4 555 616	1,47
36 200	Intercontinental Exchange Inc	4 296 940	1,39
8 500	Mastercard Inc	3 103 265	1,00
56 800	Merck & Co Inc	4 417 336	1,43
23 150	Microsoft Corp	6 271 335	2,03
12 450	Moody's Corp	4 511 507	1,46
6 425	O'Reilly Automotive Inc	3 637 899	1,18
5 680	Organon & Co	171 877	0,06
9 550	S&P Global Inc	3 919 797	1,27
10 700	Synopsys Inc	2 950 953	0,95
47 000	Service Corp International/US	2 518 730	0,81
6 750	Thermo Fisher Scientific Inc	3 405 172	1,10
3 850	Tractor Supply Co	716 331	0,23
8 980	Ulta Beauty Inc	3 105 015	1,00
7 090	Union Pacific Corp	1 559 304	0,50
12 600	UnitedHealth Group Inc	5 045 544	1,63
20 400	VMware Inc	3 263 388	1,05
15 200	Visa Inc	3 554 064	1,15
		136 542 830	44,12
Total actions		201 581 870	65,14
Titres de créance			
Etats-Unis d'Amérique			
4 000 000	United States of America, 1.38% , 01/31/2022	4 030 742	1,30
6 000 000	United States of America, 1.50% , 09/15/2022	6 099 843	1,97
7 000 000	United States of America, 1.50% , 09/30/2021	7 025 232	2,27
6 500 000	United States of America, 1.63% , 08/31/2022	6 613 877	2,14
7 500 000	United States of America, 1.75% , 05/31/2022	7 614 019	2,46
6 000 000	United States of America, 1.75% , 07/15/2022	6 102 735	1,97
5 000 000	United States of America, 2.00% , 11/15/2026	5 277 928	1,71
5 000 000	United States of America, 2.13% , 11/30/2024	5 267 383	1,70
4 000 000	United States of America, 2.38% , 03/15/2022	4 065 144	1,31
2 000 000	United States of America, 2.63% , 01/31/2026	2 163 906	0,70

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Sturdza Family Fund (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur		Juste	% de
Participation	par le compte de résultat	valeur USD	l'actif net
Valeurs mobilières* (suite)			
Titres de créance (suite)			
Etats-Unis d'Amérique (suite)			
9 000 000	United States of America, 2.63% , 07/15/2021	9 008 995	2,91
7 500 000	United States of America, 2.88% , 11/15/2021	7 578 656	2,45
3 500 000	United States of America, 3.13% , 11/15/2028	3 960 196	1,28
Total titres de créance		74 808 656	24,17
Total valeurs mobilières		276 390 526	89,31
Instruments financiers dérivés à la juste valeur positive			
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé			
Contrats d'options*			
30 Contrats	Option d'achat sur Pool Corp, Prix d'exercice : 440 USD, Expiration le 20 août 2021	85 500	0,03
	Total contrats d'options	85 500	0,03
	Total Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (31 décembre 2020 : 0)	85 500	0,03
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré			
Contrats de change à terme*			
Appréciation des contrats de change à terme		29	0,00
Total instruments financiers dérivés négociés de gré à gré		29	0,00
Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur positive (31 décembre 2020 : 728 261 USD - 0,25%)		85 529	0,03
Total des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat		301 988 932	97,58

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2021

Sturdza Family Fund (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur		Juste valeur	% de
Participation	par le compte de résultat	USD	l'actif net
Instruments financiers dérivés à la juste valeur négative			
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé			
Contrats d'options**			
60 Contrats	Option de vente sur Activision Blizzard Inc, prix d'exercice : 82,50 USD, Expiration le 19 novembre 2021	(13 680)	(0,00)
30 Contrats	Option de vente sur Alibaba Group Holding-Sp Adr., Prix d'exercice : 215 USD, Expiration le 20 août 2021	(17 040)	(0,01)
30 Contrats	Option de vente sur Baidu Inc - Spon Adr., Prix d'exercice : 160 USD, Expiration le 17 septembre 2021	(5 400)	(0,00)
5 Contrats	Option de vente sur Booking Holdings Inc., Prix d'exercice : 2 000 USD, Expiration le 21 janvier 2022	(50 900)	(0,02)
5 Contrats	Option de vente sur Booking Holdings Inc., Prix d'exercice : 2100 USD, Expiration le 16 juillet 2021	(9 000)	(0,00)
80 Contrats	Option d'achat sur Centene Corp, Prix d'exercice : 65 USD, Expiration le 17 septembre 2021	(9 600)	(0,00)
15 Contrats	Option de vente sur Domino's Pizza Inc., Prix d'exercice : 400 USD, Expiration le 17 septembre 2021	(5 580)	(0,00)
40 Contrats	Option de vente sur Paypal Holdings Inc., Prix d'exercice : 220 USD, Expiration le 21 janvier 2022	(19 500)	(0,01)
30 Contrats	Option d'achat sur Pool Corp, Prix d'exercice : 470 USD, Expiration le 20 août 2021	(42 000)	(0,01)
50 Contrats	Option d'achat sur Pool Corp, Prix d'exercice : 390 USD, Expiration le 20 août 2021	(15 500)	(0,01)
30 Contrats	Option d'achat sur Pool Corp, Prix d'exercice : 400 USD, Expiration le 20 août 2021	(13 500)	(0,00)
50 Contrats	Option d'achat sur Pool Corp, Prix d'exercice : 410 USD, Expiration le 20 août 2021	(26 250)	(0,01)
30 Contrats	Option de vente sur Servicenow Inc., Prix d'exercice : 420 USD, Expiration le 19 novembre 2021	(23 400)	(0,01)
20 Contrats	Option de vente sur Synopsys Inc., Prix d'exercice : 240 USD, Expiration le 17 septembre 2021	(6 650)	(0,00)
20 Contrats	Option de vente sur Ulta Beauty Inc., Prix d'exercice : 280 USD, Expiration le 17 septembre 2021	(5 900)	(0,00)
50 Contrats	Option de vente sur VMware Inc- Catégorie A., Prix d'exercice : 130 USD, Expiration le 15 octobre 2021	(8 750)	(0,00)
Total contrats d'options		(272 650)	(0,09)
Total Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (31 décembre 2020: (919 178) USD – 0,32%)		(272 650)	(0,09)

E.I. Sturdza Funds Plc

Etat du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020

Sturdza Family Fund (suite)

Participation	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur USD	% de l'actif net
	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré		
	Contrats de change à terme**		
	Dépréciation des contrats de change à terme	(184 658)	(0,06)
	Total instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(184 658)	(0,06)
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur négative (31 décembre 2020 : (931 444) USD – (0,32)%)	(457 308)	(0,15)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(457 308)	(0,15)
	Actifs et passifs financiers nets à la juste valeur par le Compte de résultat	301 531 624	97,43
	Trésorerie et équivalents de trésorerie** - nets	9 439 974	3,05
	Autres éléments de l'actif et du passif - nets	(1 498 215)	(0,48)
	Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	309 473 383	100,00
	Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
	Fonds d'investissement	25 512 877	8,16
	Valeurs mobilières	276 390 526	88,42
	Total des instruments financiers dérivés à la juste valeur positive	85 529	0,03
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 439 974	3,02
	Autres actifs (y compris les garanties de dérivés de 0 USD)	1 165 865	0,37
	Total actif	312 594 771	100,00

⁽¹⁾Les Frais de gestion facturés pour l'Amundi Money Market Fund et le BNP Paribas InstiCash EUR Fund étaient respectivement de 0,10 % et 0,05 % de la Valeur nette d'inventaire des Fonds d'investissement.

*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

*La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont détenus par The Bank of New York Mellon (AA-) (notation de Standard and Poor's) et ADM Investor Services International Limited (A2) (notation de Moody's). Les contrats de change à terme sont déposés auprès de The Bank of New York Mellon. Les contrats d'options sont détenus auprès d'ADM Investor Services International Limited.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille
Au 30 juin 2021

Strategic China Panda Fund

Achats*

Investissements	Coût en USD
Alibaba Group Holding Ltd	15 337 854
Kuaishou Technology	7 818 140
Haier Smart Home Co Ltd	7 555 122
Meituan-Class B	6 182 717
Tal Education Group- Adr	5 856 198
Geely Automobile Holdings Ltd	5 081 742
KWG Living Group Holdings Ltd	5 050 271
Wuxi Apptec Co Ltd	4 867 116
Galaxy Entertainment Group Ltd	4 385 985
Xiabuxiabu Catering Manageme	3 916 161
Iclick Interactive Asie-Adr	3 706 443
Baidu Inc-Class A	3 624 722
Samsonite International SA	3 409 937
Jinke Smart Services Group Co Ltd	3 250 651
Jiumaojiu International Hold	3 079 362
Alibaba Health Information	2 896 942
Hang Seng Bank Ltd	2 854 425
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	2 787 821
Budweiser Brewing Co Apac Ltd	2 754 494
Hong Kong Exchanges & Clear	2 710 281
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 674 719
Weimob Inc	2 451 653
Zhaoke Ophthalmology Ltd	2 356 658
Bilibili Inc-Sponsored Adr	2 267 550
Baidu Inc - Spon Adr	2 026 284
Byd Co Ltd	1 985 267
New Oriental Educatio-Sp Adr	1 950 309
Trip.Com Group Ltd	1 936 589
China Resources Mixc Lifesty	1 879 266
Evergrande Property Services	1 866 753
Xtep International Holdings	1 829 303
China Merchants Bank	1 820 498

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille
Au 30 juin 2021

Strategic China Panda Fund (suite)

Achats* (suite)

Investissements	Coût en USD
China Overseas Land & Invest	1 817 982
Bilibili Inc-Class Z	1 799 051
Tencent Holdings Ltd	1 745 658
Shimao Group Holdings Ltd	1 725 405
Jd.Com Inc - Class A	1 696 798
Trip.Com Group Ltd-Adr	1 469 778

*La liste des achats comprend les acquisitions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des achats au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres achats ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre d'achats dépassant 1 % de la valeur totale des achats est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 achats effectués pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic China Panda Fund (suite)

Ventes*

Investissements	Produit en USD
A-Living Smart City Services	8 657 270
China Construction Bank	6 867 066
Jd.Com Inc - Class A	6 734 972
Netease Inc	6 694 815
China Resources Mixc Lifesty	6 168 625
Budweiser Brewing Co Apac Ltd	5 731 130
Prada S.P.A.	5 525 508
Iclick Interactive Asie-Adr	5 094 939
Powerlong Commercial Managem	4 736 043
Times Neighborhood Holdings	4 547 729
Yum China Holdings Inc	4 450 613
Minth Group Ltd	4 441 392
Xiaomi Corp-Class B	4 339 545
Blue Moon Group Holdings Ltd	4 268 977
Shimao Group Holdings Ltd	4 201 586
Geely Automobile Holdings Ltd	4 026 523
Samsonite International SA	3 978 403
Galaxy Entertainment Group Ltd	3 721 107
Guangzhou Automobile Group	3 256 762
Trip.Com Group Ltd-Adr	3 229 718
Alibaba Health Information	3 132 598
Tal Education Group- Adr	3 081 425
Hang Seng Bank Ltd	2 805 030
Ind & Comm Bk Of China	2 743 589
Taiwan Semiconductor Manufac	2 726 645
China Merchants Bank	2 726 482
Haier Smart Home Co Ltd	2 396 161
Wuxi Biologics Cayman Inc	2 388 816
Country Garden Services Hold	2 152 045
Powerlong Real Estate Holdin	2 074 967
BYD Co Ltd	2 043 809
Trip.Com Group Ltd	1 907 748

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic China Panda Fund (suite)

Ventes* (suite)

Investissements	Produit en USD
Xiabuxiabu Catering Manageme	1 886 012
SJM Holdings Ltd	1 817 711
Zhongan Online P&C Insuran	1 739 553
Hong Kong Television Network	1 665 138
KWG Living Group Holdings Ltd	1 587 241
China Overseas Land & Invest	1 548 630

*La liste des ventes comprend les cessions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des ventes au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres ventes ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre de ventes dépassant 1 % de la valeur totale des ventes est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 ventes effectuées pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Nippon Growth (UCITS) Fund

Achats*

Investissements	Coût en JPY
Sumitomo Chemical Co Ltd	38 153 196
Sumitomo Electric Industries	35 045 741
Kubota Corp	32 138 788
Nippon Yusen Kk	22 346 825
Astellas Pharma Inc	21 651 569
Penta-Ocean Construction Co	19 691 093
TaisMitsubishi UFJ Financial Groei Corp	18 560 332
Sumitomo Mitsui Financial Gr	16 090 374
Sumitomo Mitsui Trust Holdin	15 245 547
Nomura Holdings Inc	14 491 827
Iino Kaiun Kaisha Ltd	14 244 330
Mitsubishi Corp	11 958 997
Nec Corp	10 325 516
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	9 619 610
Orix Corp	9 592 238
Nissan Motor Co Ltd	7 194 988
Tokyo Steel Mfg Co Ltd	7 005 298
Nippon Steel Corp	5 320 966
Taisei Corp	3 894 391
Itochu Corp	3 300 597

*La liste des achats comprend les acquisitions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des achats au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres achats ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre d'achats dépassant 1 % de la valeur totale des achats est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 achats effectués pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Nippon Growth (UCITS) Fund (suite)

Investissements	Ventes*	Produit en JPY
Comsys Holdings Corp		29 311 829
Obayashi Corp		27 707 053
Tokyo Tatemono Co Ltd		26 899 285
Makino Milling Machine Co		24 874 831
Tokyo Steel Mfg Co Ltd		23 184 443
Fujitsu Ltd		15 612 185
Nidec Corp		14 850 634
Fujifilm Holdings Corp		13 672 703
Tokyu Fudosan Holdings Corp		11 955 443
Tokyu Corp		10 909 090
H I S Co Ltd		10 283 257
Marubeni Corp		8 863 577
Mitsubishi Corp		8 343 958
Nomura Holdings Inc		5 805 738
Orix Corp		5 275 469
Sumitomo Metal Mining Co Ltd		4 740 555
Mitsui Osk Lines Ltd		4 736 758
Inpex Corp		4 629 646
Taisei Corp		3 837 159
Sumitomo Mitsui Financial Gr		3 319 727
Sumitomo Mitsui Trust Holding		3 142 654

*La liste des ventes comprend les cessions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des ventes au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres ventes ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre de ventes dépassant 1 % de la valeur totale des ventes est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 ventes effectuées pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic Europe Quality Fund

Achats*

Investissements	Coût en EUR
Intl Flavors & Fragrances	22 060 868
BP Plc	15 572 145
Qiagen N.V.	15 288 907
Facebook Inc-Class A	14 564 542
Kering	14 547 313
Jc Decaux SA	13 586 298
Ubs Group AG	11 944 296
Otis Worldwide Corp	11 107 196
Barclays Plc	8 907 094
Nestle SA	8 484 499
Unilever Plc	8 426 987
Sampo Oyj	7 514 641
Smith & Nephew Plc	7 346 821
Ing Groep NV	6 445 905
Next Plc	6 351 571
Nordea Bank Abp	6 265 078
Siemens Healthineers AG	6 018 785
Totalenergies SE	5 687 289
Astrazeneca Plc	5 469 931
Sap SE	5 180 837
Jde Peet'S NV	5 060 503
Equinor Asa	5 002 662
Essity Aktiebolag	4 700 582
Novo Nordisk A/S	4 399 447
Swiss Life Holding AG	3 114 879
National Express Group Plc	2 591 335
NN Group NV	2 507 337

*La liste des achats comprend les acquisitions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des achats au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres achats ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre d'achats dépassant 1 % de la valeur totale des achats est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 achats effectués pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic Europe Quality Fund (suite)

Ventes*

Investissements	Produit en EUR
Royal Dutch Shell Plc	24 533 943
Swiss Life Holding AG	21 239 592
Jc Decaux SA	17 443 795
Totalenergies SE	17 352 547
Ing Groep NV	16 325 156
Jde Peet'S NV	14 193 602
Ubs Group AG	14 146 861
Aegon NV	12 406 899
Sbm Offshore NV	10 771 781
Essity Aktiebolag	10 241 385
Sig Combibloc Group AG	10 191 016
Novo Nordisk A/S	10 166 111
Asr Nederland NV	10 077 368
Sap SE	9 887 719
National Express Group Plc	9 857 712
Natwest Group Plc	9 786 336
Tesco Plc	9 663 696
Barclays Plc	9 661 650
Intl Flavors & Fragrances	9 191 476
Kering	9 162 939
Koninklijke Philips NV	8 826 677
Intercontinental Hotels Group	8 378 877
Carlsberg AS	8 039 912
Roche Holding Ag-Genusschein	7 904 232
Beiersdorf AG	7 762 751
Astrazeneca Plc	7 325 198
Mowi Asa	6 194 352
Unilever Plc	6 026 730
Aker Bp Asa	5 866 578
Smith & Nephew Plc	5 865 464
Pernod Ricard SA	5 222 762

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic Europe Quality Fund (suite)

Ventes* (suite)

Investissements	Produit en EUR
Diageo Plc	5 101 060
Nordea Bank Abp	4 765 285
Nestle SA	4 698 908
Wolters Kluwer	4 370 658
Siemens Healthineers AG	4 263 614
Nordic Entertainment Group	3 990 569

*La liste des ventes comprend les cessions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des ventes au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres ventes ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre de ventes dépassant 1 % de la valeur totale des ventes est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 ventes effectuées pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic Global Quality Fund

Achats*

Investissements	Coût en USD
Facebook Inc-Class A	3 181 647
Intl Flavors & Fragrances	2 962 830
Alphabet Inc-Cl C	1 791 503
Qiagen N.V.	1 776 897
Siemens Healthineers AG	1 747 328
Kering	1 739 382
Jc Decaux SA	1 548 290
Unilever Plc	1 515 186
Kurita Water Industries Ltd	1 425 296
Beiersdorf AG	1 292 190
Nasdaq Inc	1 104 018
Sap SE	1 043 013
Coca-Cola Co/The	716 977
Nestle SA	673 644
Otis Worldwide Corp	624 138
Wolters Kluwer	588 997
Japan Exchange Group Inc	562 259
Novo Nordisk A/S	544 645
Jde Peet'S NV	359 628
Fidelity National Info Serv	192 916

*La liste des achats comprend les acquisitions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des achats au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres achats ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre d'achats dépassant 1 % de la valeur totale des achats est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 achats effectués pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic Global Quality Fund (suite)

Ventes*

Investissements	Produit en USD
Fujitec Co Ltd	2 350 280
Pepsico Inc	2 158 839
Jc Decaux SA	2 014 990
Kao Corp	1 952 905
Unilever Plc	1 829 766
Mastercard Inc	1 811 909
Visa Inc-Class A Shares	1 789 279
Sig Combibloc Group AG	1 768 356
Sap SE	1 738 646
Coca-Cola Co/The	1 726 189
Otis Worldwide Corp	1 718 911
Nomura Research Institute Ltd	1 585 623
Intl Flavors & Fragrances	1 584 450
Fidelity National Info Serv	1 514 947
Microsoft Corp	1 475 174
Kurita Water Industries Ltd	1 431 705
Novo Nordisk A/S	1 351 035
Medtronic Plc	1 289 244
Kering	1 142 723
Wolters Kluwer	1 129 455
Intercontinental Hotels Group	1 063 214
Nestle SA	1 031 227
Wabtec Corp	1 009 303
Diageo Plc	814 182
Carlsberg A/S	776 561
Procter & Gamble Co/The	772 514
Jde Peet'S NV	768 235
Mcdonald'S Corp	728 748
Pernod Ricard SA	679 951
Alphabet Inc-Class C	645 172

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic Global Quality Fund (suite)

Ventes* (suite)

Investissements	Produit en USD
Facebook Inc-Class A	606 131
Colgate-Palmolive Co	574 134
Mondelez International Inc	519 704
Japan Exchange Group Inc	515 073
Reckitt Benckiser Group Plc	501 003
Nordic Entertainment Group	472 276

*La liste des ventes comprend les cessions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des ventes au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres ventes ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre de ventes dépassant 1 % de la valeur totale des ventes est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 ventes effectuées pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic European Silver Stars Fund

Achats*

Investissements	Coût en EUR
Iliad SA	7 650 082
Ipsos	5 204 761
Bekaert NV	4 827 584
Albioma SA	4 051 841
Just Eat Takeaway	3 905 955
Byggmax Group Ab	3 500 444
Teamviewer AG	3 078 220
Befesa SA	2 658 010
Groupe Ldlc	2 517 565
Einhell Germany Ag-Vorzug	2 238 912
Indra Sistemas SA	2 153 469
Nordic Paper Holding Ab	2 111 024
Pierce Group Ab	1 778 962
Brembo Spa	1 777 698
Boozt Ab	1 703 498
Akwel	1 517 334
Hunter Douglas NV	1 335 000
Piovan Spa	1 184 773
Lisi	1 029 882
Sicit Group Spa	1 018 235
Barco N.V.	945 954
Spie SA	866 665
Bystronic AG	852 303

*La liste des achats comprend les acquisitions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des achats au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres achats ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre d'achats dépassant 1 % de la valeur totale des achats est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 achats effectués pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic European Silver Stars Fund (suite)

Ventes*

Investissements	Produit en EUR
Hunter Douglas NV	6 921 130
Spie SA	3 366 727
Ipsos	3 045 779
Aalberts NV	2 307 247
Aubay	2 305 184
Wavestone	1 930 441
Trigano SA	1 659 758
Bekaert NV	1 645 015
Somfy SA	1 325 424
Musti Group Oy	1 320 287
Sicit Group SpA	1 302 120
Lisi	1 232 971
Saf-Holland Se	966 815
Granges Ab	894 717
V-Zug Holding AG	825 059
Befesa SA	582 235
Boozt Ab	527 979
Bystronic AG	468 164
Metall Zug AG	445 228
Einhell Germany Ag-Vorzug	436 390
Interpump Group SpA	418 290

*La liste des ventes comprend les cessions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des ventes au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres ventes ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre de ventes dépassant 1 % de la valeur totale des ventes est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 ventes effectuées pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic Japan Opportunities Fund

Achats*

Investissements	Coût en JPY
Oriental Land Co Ltd	86 502 567
Harmonic Drive Systems Inc	62 657 332
Taiyo Holdings Co Ltd	55 432 511
Hirose Electric Co Ltd	55 237 469
Towa Corp	53 457 205
Disco Corp	53 322 035
Kawasaki Heavy Industries	45 987 031
Oxide Corp	45 629 793
Kureha Corp	39 542 640
Takeuchi Mfg Co Ltd	38 978 748
Inter Action Corp	32 936 307
Metawater Co Ltd	32 659 675
Goodpatch Inc	32 213 234
Komeri Co Ltd	24 813 174
Trancom Co Ltd	23 457 114
Fujitsu Ltd	23 017 788
Seria Co Ltd	22 654 478
Miura Co Ltd	21 860 033
Lacto Japan Co Ltd	21 196 184
Marui Group Co Ltd	20 470 718
Z Holdings Corp	19 623 890
Spiderplus & Co	17 895 399
Sumida Corp	17 180 054
Sega Sammy Holdings Inc	15 698 328
Transcosmos Inc	15 438 043
Premium Group Co Ltd	15 330 470
Vega Corp Co Ltd	12 842 702
Anritsu Corp	10 266 381

*La liste des achats comprend les acquisitions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des achats au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres achats ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre d'achats dépassant 1 % de la valeur totale des achats est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 achats effectués pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic Japan Opportunities Fund (suite)

Ventes*

Investissements	Produit en JPY
Jafco Group Co Ltd	98 217 421
Orix Corp	93 030 866
Jtower Inc	90 694 709
Nidec Corp	83 347 060
Kyoritsu Maintenance Co Ltd	82 054 161
TIS Inc	70 701 320
Gmo Financial Gate Inc	65 213 447
Japan Investment Adviser Co	63 147 238
Digital Arts Inc	62 528 737
Tamura Corp	55 166 131
Gmo Payment Gateway Inc	53 575 441
Findex Inc	52 790 575
Royal Holdings Co Ltd	50 590 726
Tokyo Century Corp	46 584 197
Genki Sushi Co Ltd	42 995 826
Japan Material Co Ltd	41 815 323
Sho-Bond Holdings Co Ltd	39 319 765
Ibiden Co Ltd	37 725 317
Benefit One Inc	37 274 839
Tdk Corp	34 859 119
Marui Group Co Ltd	30 610 964
Ihi Corp	29 489 685
Kyowa Exeo Corp	27 568 499
Raito Kogyo Co Ltd	26 289 096
Relo Group Inc	24 042 466
Komeri Co Ltd	23 730 499
Hikari Tsushin Inc	17 371 131
Info Services Intl Dentsu	15 660 738

*La liste des ventes comprend les cessions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des ventes au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres ventes ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre de ventes dépassant 1 % de la valeur totale des ventes est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 ventes effectuées pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic Bond Opportunities Fund

Achats*

Investissements	Coût en USD
ORAFP MULT 01 Mar 2031	3 130 700
NEE 2.25% 01 Jun 2030	3 099 700
FRPTT 3.125%	2 528 544
LBESM 1.825% Perp Nc9	2 413 226
EDPPL 1.875% 02 Aug 2081	2 397 549
VZ 4.125% 16 Mar 2027	2 282 750
DT MULT 15 Jun 2030	2 250 500
SWK 4.0% 15 Mar 2060	2 136 400
EBAY 2.7% 11 Mar 2030	2 041 550
United States of America Treasury Bills 1.625% 15 Nov 2050	1 913 672
NYLIFE 3.0% 10 Jan 2028	1 778 975
TMO 4.497% 25 Mar 2030	1 754 250
EDF 4.5% 21 Sep 2028	1 743 500
NGGLN 2.125% 05 Sep 2082	1 232 455
CMCSA 4.15% 15 Oct 2028	1 152 900
HPE MULT 15 Oct 2025	1 143 000
BIMBOA 5.95% Perp	1 076 750
BPLN 4.375%	1 075 250
ORCL 2.65% 15 Jul 2026	1 053 670
STESP 1.5% 29 Apr 2025	1 027 400
DIS 2.0% 01 Sep 2029	998 000
COFIDE 2.4% 28 Sep 2027	998 000
REPSM 4.5% 25 Mar 2075	799 461
RENAULT 2.5% 01 Apr 2028	608 102
VIEFP 2.5%	588 175
ENRSIS 4.0% 25 Oct 2026	547 100

*La liste des achats comprend les acquisitions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des achats au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres achats ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre d'achats dépassant 1 % de la valeur totale des achats est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 achats effectués pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Strategic Bond Opportunities Fund (suite)

Ventes*

Investissements	Produit en USD
TII I/L 0.75% 15 Feb 2045	6 248 216
United States of America Treasury Bills 1.5% 15 Sep 2022	5 096 914
United States of America Treasury Bills 2.625% 15 Dec 2021	5 082 695
United States of America Treasury Bills 2.875% 15 Nov 2021	3 062 344
United States of America Treasury Bills 1.375% 31 Jan 2022	3 028 477
EXOIM 1.75% 18 Jan 2028	2 320 557
TELEFO 5.875% Perp	2 016 008
ORANOF 3.125% 20 Mar 2023	1 856 484
United States of America Treasury Bills 1.625% 15 Nov 2050	1 808 906
KOEWPW 1.75% 06 May 2025	1 531 875
CEZCP 3.0% 05 Jun 2028	1 416 274
AMXLMM 6.375% 06 Sep 2073 B	1 382 793
Total 3.369%	1 300 278
SOLBB 2.5%	1 255 856
SPMIN 2.625% 07 Jan 2025	1 245 219
United States of America Treasury Bills 1.5% 15 Feb 2030	1 045 938
SPSP 2.7% 14 Sep 2022 21	1 035 000
NESNVX 3.1% 24 Sep 2021 Regs	1 009 880
BNFP 2.077% 02 Nov 2021 Regs	1 007 800
COFIDE 2.4% 28 Sep 2027 Regs	962 600
COFIDE 4.75% 15 Jul 2025 Regs	596 294
United States of America Treasury Bills 0.375% 31 Mar 2022	501 133

*La liste des ventes comprend les cessions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des ventes au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres ventes ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre de ventes dépassant 1 % de la valeur totale des ventes est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 ventes effectuées pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Sturdza Family Fund

Achats*

Investissements	Coût en USD
Amundi Money Market Fund - Short Term USD	15 500 004
United States of America Treasury Bills 1.75% 31 May 2022	7 662 773
United States of America Treasury Bills 1.625% 31 Aug 2022	6 651 582
United States of America Treasury Bills 1.75% 15 July 2022	6 140 859
United States of America Treasury Bills 1.5% 15 Sep 2022	6 123 672
Digital Arts Inc	2 927 882
Synopsys Inc	2 593 711
Stmicroelectronics NV	2 541 387
Activision Blizzard Inc	2 375 541
Brunswick Corp	2 015 623
Murata Manufacturing Co Ltd	1 863 610
Air Liquide SA	1 637 385
Nemetschek SE	1 536 494
Alibaba Group Holding-Sp Adr	1 440 000
S&P Global Inc	1 390 031
Advantest Corp	1 360 556
Domino'S Pizza Inc	1 199 569
Moody'S Corp	1 152 677
Unitedhealth Group Inc	909 215
Blackstone Group Inc	648 299

*La liste des achats comprend les acquisitions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des achats au cours de la période. Elle peut également inclure d'autres achats ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre d'achats dépassant 1 % de la valeur totale des achats est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 achats effectués pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc
Etat des mouvements du portefeuille (suite)
Au 30 juin 2021

Sturdza Family Fund

Ventes*

Investissements	Produit en USD
TII I/L 0.75% 15 Feb 2045	6 885 263
United States of America Treasury Bills 2.0% 15 Nov 2026	5 397 656
United States of America Treasury Bills 2.125% 30 Nov 2024	5 347 266
Takeda Pharmaceutic-Sp Adr	3 211 551
Unilever Plc	3 139 066
Amundi Money Market Fund - Short Term USD	3 000 003
Nidec Corp	2 682 629
Berkshire Hathaway Inc-Class B	2 413 453
Ulta Beauty Inc	2 320 000
Avery Dennison Corp	2 174 202
Alphabet Inc-Class A	1 991 999
Roche Holding Ag-Genusschein	1 841 073
Vmware Inc-Class A	1 698 935
American Express Co	1 526 035
Blackstone Group Inc/The-A	1 496 452
Iqvia Holdings Inc	1 404 745
Accenture Plc-Class A	1 265 879
Keyence Corp	1 031 185
Facebook Inc-Class A	997 500
Hca Healthcare Inc	987 939
Estee Lauder Companies-Class A	874 981
Thermo Fisher Scientific Inc	672 109
Worldline SA	656 984
Aon Plc-Class A	612 621
Asahi Group Holdings Ltd	573 917

*La liste des ventes comprend les cessions de titres d'investissement dépassant 1 % de la valeur totale des ventes au cours de l'exercice. Elle peut également inclure d'autres ventes ne dépassant pas 1 %, dans les cas où le nombre de ventes dépassant 1 % de la valeur totale des ventes est inférieur à 20. Ceci est destiné à garantir la communication d'au moins 20 ventes effectuées pendant la période.

E.I. Sturdza Funds Plc

Informations complémentaires

1. Total des frais sur encours

Le total des frais sur encours pour chaque catégorie d'actions de chaque Compartiment, tel que calculé conformément à la Swiss Fund and Asset Management Association, pour les périodes clôturées le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, est le suivant :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Strategic China Panda Fund		
Catégorie A en CHF	3,28%	1,88%
Catégorie B en CHF	2,32%	1,28%
Catégorie A en EUR	2,52%	1,81%
Catégorie B en EUR	2,22%	1,40%
Catégorie C en EUR	2,61%	2,46%
Catégorie AD en GBP	2,89%	1,79%
Catégorie A en USD	3,10%	1,79%
Catégorie B en USD	2,29%	1,27%
Nippon Growth (UCITS) Fund		
Catégorie A en EUR	1,92%	1,94%
Catégorie M en JPY	1,92%	1,94%
Catégorie A en JPY	1,94%	1,94%
Catégorie B en EUR	1,42%	1,44%
Strategic Europe Quality Fund		
Catégorie A en EUR	1,77%	2,03%
Catégorie B en EUR	1,15%	1,15%
Catégorie A en CHF	1,75%	1,88%
Catégorie B en GBP	1,15%	1,15%
Catégorie BD en EUR	1,15%	1,15%
Catégorie C en EUR	2,45%	2,67%
Catégorie A en USD	1,76%	2,11%
Catégorie SI en EUR	1,00 %	1,00 %
Catégorie SI en USD	1,00 %	1,00 %
Catégorie B en USD	1,15%	1,15%
Catégorie B en CHF	1,15%	1,15%
Catégorie E en EUR	0,95%	0,95%
Strategic Global Quality Fund		
Catégorie B en USD	1,31%	1,29%
Catégorie A en USD	1,89%	1,79%
Catégorie A en CHF	1,81%	1,79%
Catégorie A en EUR	1,81%	1,80%
Catégorie B en EUR	1,31%	1,29%
Catégorie SI en EUR	1,06%	1,04%
Catégorie SI en GBP	1,06%	1,04%

E.I. Sturdza Funds Plc

Informations complémentaires (suite)

1. Total des frais sur encours (suite)

Le total des frais sur encours pour chaque catégorie d'actions de chaque Compartiment, tel que calculé conformément à la Swiss Fund and Asset Management Association, pour les périodes clôturées le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, est le suivant :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Strategic European Silver Stars Fund		
Catégorie A en EUR	2,26%	4,28%
Catégorie X en EUR	2,20%	3,52%
Catégorie A en CHF	2,21%	4,48%
Catégorie B en EUR	1,66%	5,25%
Catégorie B en CHF	1,64%	1,85%
Catégorie B en USD	1,71%	1,89%
Strategic Japan Opportunities Fund		
Catégorie B en USD	1,51%	2,00%
Catégorie A en USD	1,87%	2,30%
Catégorie A en EUR	1,77%	1,83%
Catégorie B en EUR	1,41%	1,95%
Catégorie B en JPY	1,36%	1,50%
Catégorie A en JPY	1,84%	1,89%
Strategic Bond Opportunities Fund		
Catégorie A en USD	1,04%	1,06%
Catégorie A en CHF	1,04%	1,06%
Catégorie A en EUR	1,04%	1,06%
Catégorie AD en EUR	1,04%	1,06%
Catégorie B en EUR	0,64%	0,66%
Catégorie B en USD	0,64%	0,66%
Catégorie B en CHF	0,64%	0,66%
Catégorie B en GBP	0,64%	-
Catégorie SI en GBP	0,54%	-
Catégorie SI en USD	0,54%	-
Sturdza Family Fund		
Catégorie A en CHF	2,40%	2,88%
Catégorie A en EUR	2,43%	3,03%
Catégorie A en USD	2,51%	3,18%
Catégorie B en USD	2,07%	2,92%
Catégorie B en EUR	1,96%	2,85%
Catégorie SI en USD	0,96%	0,97%
Catégorie B en CHF	1,81%	2,92%
Catégorie SI en EUR	0,96%	0,97%

E.I. Sturdza Funds Plc

Informations complémentaires (suite)

1. Total des frais sur encours (suite)

Le total des frais sur encours (hors commissions liées à la performance versées au Gestionnaire d'investissement) pour chaque catégorie d'actions de chaque Compartiment, tel que calculé conformément à la Swiss Fund and Asset Management Association, pour les périodes clôturées le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, est le suivant :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Strategic China Panda Fund		
Catégorie A en CHF	1,75%	1,76%
Catégorie B en CHF	1,25%	1,26%
Catégorie A en EUR	1,74%	1,75%
Catégorie B en EUR	1,25%	1,26%
Catégorie C en EUR	2,45%	2,46%
Catégorie AD en GBP	1,75%	1,76%
Catégorie A en USD	1,75%	1,76%
Catégorie B en USD	1,25%	1,26%
Nippon Growth (UCITS) Fund		
Catégorie A en EUR	1,92%	1,94%
Catégorie M en JPY	1,92%	1,94%
Catégorie A en JPY	1,92%	1,94%
Catégorie B en EUR	1,42%	1,44%
Strategic Europe Quality Fund		
Catégorie A en EUR	1,75%	1,75%
Catégorie B en EUR	1,15%	1,15%
Catégorie A en CHF	1,75%	1,76%
Catégorie B en GBP	1,15%	1,15%
Catégorie BD en EUR	1,15%	1,15%
Catégorie C en EUR	2,45%	2,45%
Catégorie A en USD	1,75%	1,75%
Catégorie SI en EUR	1,00 %	1,00 %
Catégorie SI en USD	1,00 %	1,00 %
Catégorie B en USD	1,15%	1,15%
Catégorie B en CHF	1,15%	1,15%
Catégorie E en EUR	0,95%	0,95%
Strategic Global Quality Fund		
Catégorie B en USD	1,31%	1,29%
Catégorie A en USD	1,81%	1,79%
Catégorie A en CHF	1,81%	1,79%
Catégorie A en EUR	1,81%	1,79%
Catégorie B en EUR	1,31%	1,29%
Catégorie SI en EUR	1,06%	1,04%
Catégorie SI en GBP	1,06%	1,04%

E.I. Sturdza Funds Plc

Informations complémentaires (suite)

1. Total des frais sur encours (suite)

Le total des frais sur encours (hors commissions liées à la performance versées au Gestionnaire d'investissement) pour chaque catégorie d'actions de chaque Compartiment, tel que calculé conformément à la Swiss Fund and Asset Management Association, pour les périodes clôturées le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, est le suivant :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Strategic European Silver Stars Fund		
Catégorie A en EUR	1,73%	1,76%
Catégorie X en EUR	1,73%	1,76%
Catégorie A en CHF	1,73%	1,76%
Catégorie B en EUR	1,23%	1,26%
Catégorie B en CHF	1,23%	1,26%
Catégorie B en USD	1,23%	1,26%
Strategic Japan Opportunities Fund		
Catégorie B en USD	1,27%	1,29%
Catégorie A en USD	1,77%	1,79%
Catégorie A en EUR	1,77%	1,79%
Catégorie B en EUR	1,27%	1,29%
Catégorie B en JPY	1,27%	1,29%
Catégorie A en JPY	1,77%	1,79%
Strategic Bond Opportunities Fund		
Catégorie A en USD	1,04%	1,06%
Catégorie A en CHF	1,04%	1,06%
Catégorie A en EUR	1,04%	1,06%
Catégorie AD en EUR	1,04%	1,06%
Catégorie B en EUR	0,64%	0,66%
Catégorie B en USD	0,64%	0,66%
Catégorie B en CHF	0,64%	0,66%
Catégorie B en GBP	0,64%	-
Catégorie SI en GBP	0,54%	-
Catégorie SI en USD	0,54%	-
Sturdza Family Fund		
Catégorie A en CHF	1,71%	1,72%
Catégorie A en EUR	1,71%	1,72%
Catégorie A en USD	1,71%	1,72%
Catégorie B en USD	1,21%	1,22%
Catégorie B en EUR	1,21%	1,21%
Catégorie SI en USD	0,96%	0,97%
Catégorie B en CHF	1,21%	1,22%
Catégorie SI en EUR	0,96%	0,97%

E.I. Sturdza Funds Plc

Informations complémentaires (suite)

1. Total des frais sur encours (suite)

Le total des frais sur encours pour les commissions liées à la performance versées au Gestionnaire d'investissement pour chaque catégorie d'actions de chaque Compartiment, tel que calculé conformément à la Swiss Fund and Asset Management Association, pour les périodes clôturées le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, est le suivant :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Strategic China Panda Fund		
Catégorie A en CHF	1,53%	0,12%
Catégorie B en CHF	1,07%	0,02%
Catégorie A en EUR	0,78%	0,06%
Catégorie B en EUR	0,97%	0,14%
Catégorie C en EUR	0,16%	-
Catégorie AD en GBP	1,14%	0,03%
Catégorie A en USD	1,35%	0,03%
Catégorie B en USD	1,04%	0,01%
Nippon Growth (UCITS) Fund		
Catégorie A en EUR	-	-
Catégorie M en JPY	-	-
Catégorie A en JPY	0,02%	-
Catégorie B en EUR	-	-
Strategic Europe Quality Fund		
Catégorie A en EUR	0,02%	0,28%
Catégorie B en EUR	-	-
Catégorie A en CHF	-	0,12%
Catégorie B en GBP	-	-
Catégorie BD en EUR	-	-
Catégorie C en EUR	-	0,22%
Catégorie A en USD	0,01%	0,36%
Catégorie SI en EUR	-	-
Catégorie SI en USD	-	-
Catégorie B en USD	-	-
Catégorie B en CHF	-	-
Catégorie E en EUR	-	-

E.I. Sturdza Funds Plc

Informations complémentaires (suite)

1. Total des frais sur encours (suite)

Le total des frais sur encours pour les commissions liées à la performance versées au Gestionnaire d'investissement pour chaque catégorie d'actions de chaque Compartiment, tel que calculé conformément à la Swiss Fund and Asset Management Association, pour les périodes clôturées le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, est le suivant :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Strategic Global Quality Fund		
Catégorie B en USD	-	-
Catégorie A en USD	0,08%	-
Catégorie A en CHF	-	-
Catégorie A en EUR	-	0,01%
Catégorie B en EUR	-	-
Catégorie SI en EUR	-	-
Catégorie SI en GBP	-	-
Strategic European Silver Stars Fund		
Catégorie A en EUR	0,53%	2,52%
Catégorie X en EUR	0,47%	1,76%
Catégorie A en CHF	0,48%	2,72%
Catégorie B en EUR	0,43%	3,99%
Catégorie B en CHF	0,41%	0,59%
Catégorie B en USD	0,48%	0,63%
Strategic Japan Opportunities Fund		
Catégorie B en USD	0,24%	0,71%
Catégorie A en USD	0,10%	0,51%
Catégorie A en EUR	0,00%	0,04%
Catégorie B en EUR	0,14%	0,66%
Catégorie B en JPY	0,09%	0,21%
Catégorie A en JPY	0,07%	0,10%
Sturdza Family Fund		
Catégorie A en CHF	0,69%	1,16%
Catégorie A en EUR	0,72%	1,31%
Catégorie A en USD	0,80%	1,46%
Catégorie B en USD	0,86%	1,70%
Catégorie B en EUR	0,75%	1,64%
Catégorie SI en USD	-	-
Catégorie B en CHF	0,60%	1,70%
Catégorie SI en EUR	-	-

E.I. Sturdza Funds Plc

Informations complémentaires (suite)

2. Données de performance des compartiments

Le pourcentage du total des frais sur encours d'une action, de chaque catégorie d'actions depuis le lancement est calculé conformément aux recommandations de la Swiss Fund ans Asset Management Association. Ces pourcentages sont présentés ci-dessous :

	Du lancement au 30 juin 2021		Du lancement au 31 décembre 2020	
	Comparti ment	Indice	Comparti ment	Indice
Strategic China Panda Fund				
Catégorie A en USD	401,70%	212,40%	341,24%	206,78%
Catégorie A en CHF	27,17%	34,96%	13,00%	32,53%
Catégorie A en EUR	334,64%	212,40%	282,37%	206,78%
Catégorie AD en GBP	346,94%	212,40%	294,39%	206,78%
Catégorie B en USD	98,82%	125,19%	73,83%	121,14%
Catégorie B en EUR	89,33%	84,97%	66,23%	81,64%
Catégorie B en CHF	35,99%	33,84%	19,69%	31,43%
Catégorie C en EUR*	1,98%	17,09%	1,98%	14,98%
Nippon Growth (UCITS) Fund				
Catégorie A en EUR	28,90%	84,58%	9,44%	69,50%
Catégorie M en JPY	107,15%	178,65%	75,19%	155,89%
Catégorie B en EUR	54,92%	133,35%	31,21%	114,29%
Catégorie A en JPY	111,04%	160,67%	78,51%	139,37%
Strategic Europe Quality Fund				
Catégorie A en EUR	170,64%	133,47%	138,04%	102,39%
Catégorie B en EUR	145,70%	92,21%	115,44%	66,63%
Catégorie A en CHF	108,71%	90,19%	84,03%	64,88%
Catégorie B en GBP	84,01%	54,78%	61,02%	34,18%
Catégorie BD en EUR	29,06%	38,04%	13,16%	19,67%
Catégorie C en EUR	23,21%	42,56%	8,73%	23,59%
Catégorie A en USD	49,26%	50,92%	30,84%	30,83%
Catégorie SI en EUR	36,14%	46,97%	19,28%	27,41%
Catégorie SI en USD	49,32%	47,73%	30,31%	28,07%
Catégorie B en USD	43,12%	35,14%	25,23%	17,16%
Catégorie B en CHF	31,65%	32,13%	15,74%	14,55%
Catégorie E en EUR	35,72%	31,08%	18,87%	13,63%
Strategic Global Quality Fund				
Catégorie B en USD	91,75%	105,93%	77,04%	82,17%
Catégorie A en USD	73,38%	116,73%	60,61%	91,72%
Catégorie B en EUR	24,48%	53,35%	15,54%	35,65%
Catégorie A en EUR	21,36%	53,35%	12,92%	35,65%
Catégorie A en CHF	36,74%	98,39%	27,47%	75,49%
Catégorie SI en EUR	10,34%	27,43%	2,29%	12,72%
Catégorie SI en GBP	10,05%	27,43%	1,74%	12,72%

*La Catégorie C en EUR a été clôturée le 29 avril 2021.

E.I. Sturdza Funds Plc

Informations complémentaires (suite)

2. Données de performance des compartiments (suite)

Le pourcentage du total des frais sur encours d'une action, de chaque catégorie d'actions depuis le lancement est calculé conformément aux recommandations de la Swiss Fund ans Asset Management

	Du lancement au 30 juin 2021		Du lancement au 31 décembre 2020	
	Comparti	Indice	Comparti	Indice
Strategic European Silver Stars Fund				
Catégorie A en EUR	94,53%	35,22%	66,47%	17,43%
Catégorie X en EUR	85,16%	48,64%	58,38%	29,08%
Catégorie A en CHF	55,62%	34,10%	33,29%	16,46%
Catégorie B en EUR	61,33%	34,46%	37,75%	16,77%
Catégorie B en CHF	22,85%	18,13%	5,07%	2,58%
Catégorie B en USD	23,70%	18,13%	5,28%	2,58%
Strategic Japan Opportunities Fund				
Catégorie B en EUR	11,18%	20,96%	7,69%	11,08%
Catégorie B en USD	52,80%	36,90%	47,26%	25,71%
Catégorie A en USD	49,12%	36,90%	44,29%	25,71%
Catégorie A en EUR	38,24%	36,90%	34,44%	25,71%
Catégorie B en JPY	44,31%	36,90%	39,56%	25,71%
Catégorie A en JPY	41,29%	36,90%	37,21%	25,71%
Strategic Bond Opportunities Fund				
Catégorie A en USD	12,66%	18,05%	13,39%	20,41%
Catégorie A en CHF	6,29%	18,05%	7,27%	20,41%
Catégorie A en EUR	6,83%	18,05%	7,98%	20,41%
Catégorie AD en EUR	(9,06)%	18,05%	(5,31)%	20,41%
Catégorie B en EUR	7,99%	18,05%	8,92%	20,41%
Catégorie B en USD	13,78%	18,05%	14,29%	20,41%
Catégorie B en CHF	(0,77)%	(1,52)%	0,23%	0,46%
Catégorie B en GBP**	(0,25)%	(0,93)%	-	-
Catégorie SI en GBP**	(0,21)%	(0,93)%	-	-
Catégorie SI en USD*	(0,09)%	(0,76)%	-	-
Sturdza Family Fund				
Catégorie A en CHF	29,45%	10,72%	22,81%	9,33%
Catégorie A en EUR	29,75%	10,72%	22,98%	9,33%
Catégorie B en EUR	31,47%	10,72%	24,33%	9,33%
Catégorie B en USD	38,14%	10,72%	30,10%	9,33%
Catégorie SI en USD	44,57%	10,72%	34,93%	9,33%
Catégorie A en USD	36,74%	10,72%	29,05%	9,33%
Catégorie B en CHF	28,46%	10,03%	21,59%	8,65%
Catégorie SI en EUR	24,15%	6,28%	16,42%	4,95%

*La Catégorie SI en USD a été lancée le 14 janvier 2021.

**La Catégorie B en GBP et la Catégorie SI en GBP ont été lancées le 29 janvier 2021.

Les performances passées ne constituent pas un indicateur des performances actuelles ou futures et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et coûts liés à l'émission et au rachat de parts.

E.I. Sturdza Funds Plc

Informations complémentaires (suite)

3. Publications

Les Statuts de la Société, le Prospectus, les Suppléments et les Documents d'information clé pour l'investisseur relatifs à chaque Compartiment et les rapports annuels et semestriels de la Société peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et de l'Agent payeur en Suisse, de l'Agent des facilités au Royaume-Uni, du Correspondant centralisateur en France, de l'Agent payeur et de l'Agent d'information en Allemagne, de l'Agent payeur, de l'Agent d'information et du Représentant fiscal en Autriche, de l'Agent payeur en Suède, du Représentant en Espagne, de l'Agent payeur en Italie, de l'Agent payeur, du Distributeur et de l'Agent administratif au Luxembourg.

E.I. Sturdza Funds Plc
Exigences de déclaration relatives à la
Réglementation sur les Opérations de financement sur titres
pour le semestre clos le 30 juin 2021

E.I. Sturdza Funds Plc (la « Société ») est soumise au Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (le « ROFT ») au 30 juin 2020. Le ROFT introduit un reporting obligatoire pour les opérations de financement sur titres (« OFT ») et établit des exigences minimums portant sur la déclaration et l'accord lors de la réutilisation de la garantie, en vue de reformer le shadow banking (système bancaire parallèle) et d'améliorer la transparence dans le marché des OFT. Le ROFT a été officiellement adopté par l'UE le 25 novembre 2015 et est entré en vigueur le 13 janvier 2017. Une OFT comprend toute opération qui utilise des actifs appartenant à une contrepartie afin de générer des moyens financiers dont :

- des opérations de mise en pension de titres ;
- des prêts/emprunts de titres ou de matières premières ;
- toute opération ayant un effet économique similaire, notamment des opérations d'achat/revente ou de vente/rachat ; et
- des prêts avec appel de marge.

L'Article 2 du ROFT couvre les entités suivantes :

- Contreparties d'une OFT établies :
 - dans l'UE, y compris toutes ses succursales peu importe leur localisation (c'est-à-dire, des succursales hors UE) ; ou
 - en dehors de l'UE si l'OFT est conclue dans le cadre des opérations d'une succursale dans l'UE de la contrepartie en question.
- Les fonds OPCVM et leurs sociétés de gestion peu importe où ils sont établis ;
- Les Gestionnaires de fonds d'investissements alternatifs au titre de la Directive relative aux gestionnaires de fonds d'investissements alternatifs peu importe le lieu où sont établis les Fonds d'investissements alternatifs ; et
- en ce qui concerne l'Obligation de réutilisation uniquement, les contreparties établies en dehors de l'UE, dans l'une des conditions suivantes :
 - la réutilisation est effectuée dans le cadre des opérations d'une succursale dans l'UE ; ou
 - la réutilisation concerne des instruments financiers fournis en tant que garanties par une contrepartie établie dans l'UE ou une branche dans l'UE d'une entité d'un pays tiers (c'est-à-dire une Entité hors UE réutilise la garantie d'une entité de l'UE).

Le ROFT couvre également les opérations de Swap de rendement total (« SRT »). La Société n'a pas réalisé d'opérations de SRT au cours de la période.

Au cours de la période ayant pris fin le 30 juin 2021, la société, pour le compte du Strategic China Panda Fund, du Nippon Growth (UCITS) Fund, du Strategic Europe Quality Fund, du Strategic Global Quality Fund, du Strategic European Silver Stars Fund, du Strategic Japan Opportunities Fund et le Sturdza Family Fund, a conclu des opérations de prêt de titres dans le cadre d'un programme de prêt de titres conclu avec The Bank of New York Mellon SA/NV, succursale de Dublin (le « Dépositaire ») et The Bank of New York Mellon (la « Banque »), une partie liée au Dépositaire, entrant en vigueur le 14 août 2017. La Banque assure les fonctions d'agent de prêt de titres pour le compte de la Société. La Société a l'autorisation de prêter des titres dont la valeur représente jusqu'à 15 % de la valeur nette d'inventaire de chacun des Compartiments, par emprunteur. La Société a reçu des garanties sous forme de titres d'Etat, de titres de participation, de certificats de dépôt et de liquidités en échange des titres prêtés.

E.I. Sturza Funds Plc
Exigences de déclaration relatives à la
Réglementation sur les Opérations de financement sur titres (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Données mondiales

Le tableau suivant reflète le montant des titres en prêt par rapport au total des actifs prêtables (hors trésorerie et équivalents de trésorerie) de chaque Compartiment (présenté dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment) au 30 juin 2021 :

Compartiment	Devise fonctionnelle du Compartiment	Total des actifs prêtables (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	Juste valeur des titres en prêt	% de titres en prêt
SCPF	USD	197 630 056	24 643 133	12,47%
NGUF	JPY	1 717 001 998	240 506 200	14,01%
SEQF	EUR	477 793 239	56 533 794	11,83%
SGQF	USD	54 659 877	6 470 148	11,84%
SESF	EUR	120 391 547	13 082 395	10,87%
SJOF	JPY	5 543 034 700	555 462 000	10,02%

Le tableau suivant reflète le montant des actifs engagés dans chaque type d'OFT, exprimé comme un montant absolu et en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire (« VNI ») (présentée dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment) au 30 juin 2021 :

Compartiment	Devise fonctionnelle du Compartiment	VNI	Juste valeur des titres en prêt	% de la VNI
SCPF	USD	198 037 678	24 643 133	12,44%
NGUF	JPY	1 786 991 001	240 506 200	13,46%
SEQF	EUR	494 269 117	56 533 794	11,44%
SGQF	USD	55 045 290	6 470 148	11,75%
SESF	EUR	125 750 275	13 082 395	10,40%
SJOF	JPY	5 679 596 026	555 462 000	9,78%

E.I. Sturdza Funds Plc
Exigences de déclaration relatives à la
Réglementation sur les Opérations de financement sur titres (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Données sur la réutilisation de la garantie

Les informations sur le montant de la garantie réutilisée, par rapport au montant maximum communiqué aux investisseurs ou indiqué dans le Prospectus et les rendements du réinvestissement des garanties en numéraire pour les Compartiments.

Aucune garantie non-numéraire n'a été utilisée au cours de l'exercice clos le 30 juin 2021. La garantie en numéraire détenue est réinvestie dans des contrats de mise en pension à 24 heures. L'échéance de ces opérations est limitée à un jour.

Données sur la concentration

Le tableau suivant reflète les 10 principaux émetteurs de garanties à travers l'ensemble des OFT et la valeur (volume) de la garantie reçue par émetteur (présentée dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment) au 30 juin 2021 :

Compartiment	Devise fonctionnelle du Compartiment	Nom de l'émetteur de la garantie	Montant de la garantie reçue
SCPF	USD	Xtep International Holdings Ltd	6 146 052
		Wuxi Apptec Co Ltd	5 163 320
		KWG Group Holdings Ltd	4 518 274
		Bilibili Inc	2 109 408
		Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique	2 070 126
		Evergrande Property Services G	1 858 614
		Kuaishou Technology	1 809 035
		Galaxy Entertainment Group Ltd	1 344 848
		Weimob Inc	941 574
		Amazon Com Inc USD	890 764
NGUF	JPY	Itochu Corp	141 414 750
		Gouvernement des Pays-Bas	57 944 291
		Tokyo Tatemono Co Ltd	46 137 611
		Gouvernement de la France	35 957 972
		Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique	29 819 541
		Kubota Corp	29 113 518
		Inpex Corp	24 895 889
		Gouvernement de la France	16 886 946
		Roche Holding AG	16 886 907
		Bayer AG	12 362 259
SEQF	EUR	Nestle SA	25 411 555
		Gouvernement de la France	20 553 219
		Sig Combibloc Group AG	15 766 339
		Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique	10 601 104
		République Fédérale d'Allemagne	9 606 698
		SBM Offshore NV	8 137 396
		JDE Peet'S NV	6 591 162
		Bunds	2 041 343
		JCDecaux SA	1 681 257
		National Express Group Plc	955 041

E.I. Sturdza Funds Plc
Exigences de déclaration relatives à la
Réglementation sur les Opérations de financement sur titres (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Données sur la concentration (suite)

Le tableau suivant reflète les 10 principaux émetteurs de garanties à travers l'ensemble des OFT et la valeur (volume) de la garantie reçue par émetteur (présentée dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment) au 30 juin 2021 :

Compartiment	Devise fonctionnelle du Compartiment	Nom de l'émetteur de la garantie	Montant de la garantie reçue
SGQF	USD	Nestle SA	2 842 103
		Gouvernement de la France	2 289 460
		Sig Combibloc Group AG	1 612 265
		Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique	1 560 881
		JDE Peet'S NV	1 520 918
		République Fédérale d'Allemagne	1 276 033
		JCDecaux SA	692 403
		Visa Inc	591 527
		Citigroup Inc USD	99 220
		Brit Amer Ord GBP	88 423
SESF	EUR	Just Eat Takeaway.Com NV	6 432 077
		Indra Sistemas SA	3 687 161
		Barco NV	2 125 940
		Itochu Corp	774 179
		Siemens AG	695 109
		Safran SA	675 701
		Nec Corp	641 603
		Fanuc Corp	513 534
		Gouvernement de la France	429 761
		HSBC Holdings Plc	388 802
SJOF	JPY	Ulvac Inc	124 403 614
		Asics Corp	118 622 352
		Anritsu Corp	83 619 597
		Monotaro Co Ltd	76 868 899
		Tamura Corp	62 749 199
		République Fédérale d'Allemagne	42 431 168
		Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique	38 262 124
		Gouvernement de la France	37 952 656
		Bons du Trésor des États-Unis	26 909 271
		Trusco Nakayama Corp	26 737 638

E.I. Sturdza Funds Plc
Exigences de déclaration relatives à la
Réglementation sur les Opérations de financement sur titres (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Données sur la concentration (suite)

Le tableau suivant reflète les 10 principales contreparties pour chaque type d'OFT et la valeur (volume) des opérations en cours (présentée dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment) au 30 juin 2021 :

Compartiment	Devise fonctionnelle du Compartiment	Nom de la contrepartie	Juste valeur des titres en prêt
SCPF	USD	BNP Paribas Arbitrage	7 283 638
		Citigroup Global Markets Limited	6 026 186
		Société Générale	2 662 232
		Bank of America Securities Inc	2 058 283
		JP Morgan Securities, Plc.	1 953 352
		J.P. Morgan Securities LLC	9 848
		Macquarie Bank Limited	4 100 523
		The Bank of Nova Scotia	549 071
NGUF	JPY	Barclays Capital Securities Ltd.	48 757 200
		Citigroup Global Markets Limited	24 787 100
		JP Morgan Securities, Plc.	140 796 800
		Morgan Stanley & Co. International PLC	14 256 000
		Société Générale	11 909 100
SEQF	EUR	Barclays Capital Securities Ltd.	40 658 505
		Citigroup Global Markets Limited	7 843 510
		HSBC Bank PLC	6 817 670
		BNP Paribas Arbitrage	263 915
		The Bank of Nova Scotia	618 285
		JP Morgan Securities, Plc.	331 909
SGQF	USD	Barclays Capital Securities Ltd.	4 398 054
		Bank of America Securities Inc	408 484
		HSBC Bank PLC	1 485 907
		Société Générale	177 703
SESF	EUR	Barclays Capital Securities Ltd.	6 952 168
		BNP Paribas Arbitrage	577 017
		Citigroup Global Markets Limited	431 144
		JP Morgan Securities, Plc.	677 604
		Goldman, Sachs & Co. LLC	29 822
		Pershing LLC	58 200
		Société Générale	530 909
		UBS AG	2 851 845
		The Bank of Nova Scotia	482 560
		Merrill Lynch International	358 202
		Macquarie Bank Limited	132 924

E.I. Sturdza Funds Plc
Exigences de déclaration relatives à la
Réglementation sur les Opérations de financement sur titres (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Données sur la concentration (suite)

Le tableau suivant reflète les 10 principales contreparties pour chaque type d'OFT et la valeur (volume) des opérations en cours (présentée dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment) au 30 juin 2021 :

Compartiment	Devise fonctionnelle du Compartiment	Nom de la contrepartie	Juste valeur des titres en prêt
SJOF	JPY	JP Morgan Securities, Plc.	28 675 000
		BNP Paribas Arbitrage	98 420 000
		Société Générale	123 860 000
		Citigroup Global Markets Limited	58 922 000
		Credit Suisse Securities (USA) LLC	29 193 000
		Merrill Lynch International	88 883 000
		UBS AG	127 509 000

Conservation des garanties reçues par les Compartiments dans le cadre d'OFT

Le tableau suivant reflète le nombre et le nom des dépositaires et le montant de la garantie conservée par chacun des dépositaires (présenté dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment) au 30 juin 2021 :

Compartiment	Devise fonctionnelle du Compartiment	Nombre de dépositaires par Compartiment	Nom du dépositaire	Montant de la garantie conservée
SCPF	USD	1	The Bank of New York Mellon	28 440 715
NGUF	JPY	1	The Bank of New York Mellon	276 782 321
SEQF	EUR	1	The Bank of New York Mellon	61 657 081
SGQF	USD	1	The Bank of New York Mellon	7 061 259
SESF	EUR	1	The Bank of New York Mellon	15 016 779
SJOF	JPY	1	The Bank of New York Mellon	619 541 514

Données cumulées des opérations pour chaque type d'OFT

Afin de s'assurer que la qualité de crédit est maintenue, des restrictions ont été mises en place quant aux garanties acceptées. Les obligations de la dette souveraine sont acceptées uniquement quand elles proviennent des pays suivants : Etats- Unis, Canada, Autriche Belgique, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Pays-Bas, Norvège, Suède, Suisse, Royaume-Uni, Luxembourg, Australie, Hong Kong, Japon, Singapour et Nouvelle-Zélande. Les obligations de la dette sont acceptées uniquement lorsqu'elles sont émises par les émetteurs supranationaux suivants : Banque européenne pour la reconstruction et le développement ; Banque européenne d'investissement ; Union européenne ; Banque interaméricaine de développement ; Banque internationale pour la reconstruction et le développement ; et la Société financière internationale. Les titres de participation doivent être listés sur l'une des bourses suivantes : AEX 25 (Pays-Bas) ; CAC 40 (France) ; DAX 30 (Allemagne) ; Euro 50 (Zone euro) ; FTSE 100 (Royaume-Uni) ; Nikkei 225 (Japon) ; SMI 23 (Suisse) ou S & P 500 (Etats-Unis).

E.I. Sturdza Funds Plc
Exigences de déclaration relatives à la
Réglementation sur les Opérations de financement sur titres (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Le tableau suivant reflète les échéances de l'ensemble des garanties reçues pour chaque OFT (présentées dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment) au 30 juin 2021 :

Compartiment	Devise fonctionnelle du Compartiment	Nom de la contrepartie	Type de garantie reçue	Devise de la garantie	Echéance de la garantie (les soldes sont présentés dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment)						Montant total de la garantie
					1 jour à 1 semaine	> 1 semaine à 1 mois	>1 mois à 3 mois	>3 mois à 1 an	>1 an	Echéance ouverte	
SCPF	USD	BNP Paribas Arbitrage	Indices d'actions (TriParty)	USD						8 180 511	8 180 511
		Bank of America Securities Inc	Dette du gouvernement américain (bilatérale)	USD		4 543	25 441	205 956	1 905 522		2 141 462
		Citigroup Global Markets Limited	Indices d'actions (TriParty)	USD						6 804 273	6 804 273
		J.P. Morgan Securities LLC	Dette du gouvernement américain (bilatérale)	USD		214	86	1 178	8 768		10 246
		JP Morgan Securities, PLC.	Indices d'actions (TriParty)	USD						2 333 184	2 333 184
		Macquarie Bank Limited	Indices d'actions (TriParty)	USD						5 434 812	5 434 812
		Société Générale	Indices d'actions (TriParty)	USD						2 931 213	2 931 213
		The Bank of Nova Scotia	Indices d'actions (TriParty)	USD						605 014	605 014
NGUF	JPY	Barclays Capital Securities Ltd.	Indices d'actions (TriParty)	USD						54 098 923	54 098 923
		Citigroup Global Markets Limited	Dette du G10 (TriParty)	USD				33 667	26 122 653		26 156 320
		JP Morgan Securities, Plc.	Indices d'actions (TriParty)	USD						168 869 546	168 869 546
		Morgan Stanley & Co. International PLC	Dette du G10 (TriParty)	USD				1 508 517	13 576 703		15 085 222
		Société Générale	Dette du G10 (TriParty)	USD				638 710	11 933 600		12 572 310
SEQF	EUR	Barclays Capital Securities Ltd.	Dette du G10 (TriParty)	USD				9 741 182	33 402 822		43 144 004
		Barclays Capital Securities Ltd.	Dette publique et titres supranationaux (TriParty)	USD				108 731	434 949		543 680
		BNP Paribas Arbitrage	Indices d'actions (TriParty)	USD						300 750	300 750
		Citigroup Global Markets Limited	Indices d'actions (TriParty)	USD						8 849 861	8 849 861
		HSBC Bank PLC	Indices d'actions (TriParty)	USD						7 252 790	7 252 790
		HSBC Bank PLC	Liquidités	USD						476 347	476 347
		JP Morgan Securities, Plc.	Indices d'actions (TriParty)	USD						400 833	400 833
		The Bank of Nova Scotia	Indices d'actions (TriParty)	USD						688 816	688 816

E.I. Sturza Funds Plc
Exigences de déclaration relatives à la
Réglementation sur les Opérations de financement sur titres (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Comparti ment	Devise fonctionn elle du Comparti ment	Nom de la contrepartie	Type de garantie reçue	Devise de la garantie	Echéance de la garantie (les soldes sont présentés dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment)						Montant total de la garantie
					1 jour à 1 semaine	> 1 semaine à 1 mois	>1 mois à 3 mois	>3 mois à 1 an	>1 an	Echéance ouverte	
SGQF	USD	Barclays Capital Securities Ltd	Dettes du G10 (TriParty)	USD				1 067 139	3 659 252		4 726 391
		Bank of America Securities Inc	Dettes du gouvernement américain (bilatérale)	USD		892	4 995	40 439	374 144		420 471
		HSBC Bank PLC	Indices d'actions (TriParty)	USD						1 692 059	1 692 059
		Société Générale	Actions américaines (TriParty)	USD						222 338	222 338
SESSF	EUR	Barclays Capital Securities Ltd.	Indices d'actions (TriParty)	USD						7 741 830	7 741 830
		Barclays Capital Securities Ltd.	Dettes du G10 (TriParty)	USD				24 204	82 997		107 201
		BNP Paribas Arbitrage	Indices d'actions (TriParty)	USD						540 126	540 126
		BNP Paribas Arbitrage	Dettes du G10 (TriParty)	USD				3 154	100 945		104 099
		Citigroup Global Markets Limited	Indices d'actions (TriParty)	USD						445 889	445 889
		Citigroup Global Markets Limited	Dettes du G10 (TriParty)	USD				46	35 308		35 354
		JP Morgan Securities, Plc	Indices d'actions (TriParty)	USD						814 697	814 697
		Société Générale	Indices d'actions (TriParty)	USD						586 666	586 666
		UBS AG	Indices d'actions (TriParty)	USD						3 429 945	3 429 945
		The Bank of Nova Scotia	Indices d'actions (TriParty)	USD						546 947	546 947
		Merrill Lynch International	Dettes du G10 (TriParty)	USD					388 689		388 689
		Macquarie Bank Limited	Indices d'actions (TriParty)	USD						181 220	181 220
		Goldman Sachs & Co, LLC	Liquidités	USD						32 011	32 011
		Pershing LLC	Liquidités	USD						62 105	62 105
SJOF	JPY	BNP Paribas Arbitrage	Indices d'actions (TriParty)	USD						110 995 523	110 995 523
		Citigroup Global Markets Limited	Indices d'actions (TriParty)	USD						67 393 283	67 393 283
		Credit Suisse Securities (USA) LLC	Dettes du gouvernement américain (bilatérale)	USD				26 200	30 954 354		30 980 554
		Merrill Lynch International	Dettes du G10 (TriParty)	USD					94 151 451		94 151 451
		Société Générale	Indices d'actions (TriParty)	USD						136 937 600	136 937 600
		UBS AG	Indices d'actions (TriParty)	USD						108 442 221	108 442 221
		UBS AG	Dettes du G10 (TriParty)	USD			3 624 403	5 170 034	31 533 966		40 328 403
		JP Morgan Securities, Plc	Liquidités	USD							30 312 479

E.I. Sturdza Funds Plc
Exigences de déclaration relatives à la
Réglementation sur les Opérations de financement sur titres (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Le tableau suivant reflète les échéances des OFT (présentées dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment) au 30 juin 2021 :

Compartiment	Devise fonctionnelle du Compartiment	Nom de la contrepartie	Domiciliation de la contrepartie	Juste valeur totale des titres en prêt	Echéance des OFT
					Echéance ouverte
SCPF	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	7 283 638	Oui
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	6 026 186	Oui
		Société Générale	France	2 662 232	Oui
		Bank of America Securities Inc	Etats-Unis	2 058 283	Oui
		JP Morgan Securities, Plc.	Royaume-Uni	1 953 352	Oui
		J.P. Morgan Securities LLC	Royaume-Uni	9 848	Oui
		Macquarie Bank Limited	Australie	4 100 523	Oui
		The Bank of Nova Scotia	Canada	549 071	Oui
NGUF	JPY	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	48 757 200	Oui
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	24 787 100	Oui
		JP Morgan Securities, Plc.	Royaume-Uni	140 796 800	Oui
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Royaume-Uni	14 256 000	Oui
		Société Générale	France	11 909 100	Oui
SEQF	EUR	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	40 658 505	Oui
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	7 843 510	Oui
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	6 817 670	Oui
		BNP Paribas Arbitrage	France	263 915	Oui
		The Bank of Nova Scotia	Canada	618 285	Oui
		JP Morgan Securities, Plc.	Royaume-Uni	331 909	Oui
SGQF	USD	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	4 398 054	Oui
		Bank of America Securities Inc	Etats-Unis	408 484	Oui
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	1 485 907	Oui
		Société Générale	France	177 703	Oui
SESF	EUR	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	6 952 168	Oui
		BNP Paribas Arbitrage	France	577 017	Oui
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	431 144	Oui
		JP Morgan Securities, Plc.	Royaume-Uni	677 604	Oui
		Goldman, Sachs & Co. LLC	Etats-Unis	29 822	Oui
		Pershing LLC	Etats-Unis	58 200	Oui
		Société Générale	France	530 909	Oui
		UBS AG	Suisse	2 851 845	Oui
		The Bank of Nova Scotia	Canada	482 560	Oui
		Merrill Lynch International	Etats-Unis	358 202	Oui
		Macquarie Bank Limited	Australie	132 924	Oui

E.I. Sturdza Funds Plc
Exigences de déclaration relatives à la
Réglementation sur les Opérations de financement sur titres (suite)
pour le semestre clos le 30 juin 2021

Compartiment	Devise fonctionnelle du Compartiment	Nom de la contrepartie	Domiciliation de la contrepartie	Juste valeur totale des titres en prêt	Echéance des OFT
					Echéance ouverte
SJOF	JPY	JP Morgan Securities, Plc.	Royaume-Uni	28 675 000	Oui
		BNP Paribas Arbitrage	France	98 420 000	Oui
		Société Générale	France	123 860 000	Oui
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	58 922 000	Oui
		Credit Suisse Securities (USA) LLC	Royaume-Uni	29 193 000	Oui
		Merrill Lynch International	Etats-Unis	88 883 000	Oui
		UBS AG	Suisse	127 509 000	Oui

L'ensemble des Compartiments sont soumis au programme de prêt de titres conclu avec le Dépositaire, qui permet à The Bank of New York Mellon (l'« Agent de prêt ») d'utiliser les Systèmes de règlement applicables. Ces Systèmes de règlements peuvent être tout dépositaire de titres ou toute agence de compensation autorisé(e) à agir en tant que dépositaire de titres ou agence de compensation. Au cours de la période, les Compartiments ont eu recours à des accords tripartites et bilatéraux où les garanties détenues étaient des titres et réinvesti les garanties en numéraire dans des contrats de mise en pension de titres à 24 heures.

Données concernant les rendements et les coûts de chaque type d'OFT

Le tableau suivant reflète les données relatives au coût et le rendement de chaque type d'OFT entre les Compartiments et l'Agent prêteur, en valeur absolue et en pourcentage du rendement global généré par ce type d'OFT (présenté dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment) pour la période ayant pris fin le 30 juin 2021 :

Compartiment	Devise fonctionnelle du Compartiment	Obtenu par les Compartiments	En % du rendement total	Obtenu par l' Agent prêteur*	En % du rendement total*	Rendement total
SCPF	USD	37 761	70%	16 183	30%	53 944
NGUF	JPY	251 921	70%	107 966	30%	359 887
SEQF	EUR	70 832	70%	30 357	30%	101 189
SGQF	USD	5 626	70%	2 411	30%	8 037
SESF	EUR	9 735	70%	4 172	30%	13 907
SJOF	JPY	2 666 847	70%	1 142 934	30%	3 809 781
SFF	USD	5 472	70%	2 345	30%	7 817

*La commission de 30 % versée à l'Agent prêteur est considérée comme le coût de la conclusion d'une opération de prêt de titres conformément au Contrat de prêt de titres. Les Compartiments ont comptabilisé les revenus des prêts de titres nets de la commission de l'Agent prêteur.

E.I. Sturdza Strategic Management Limited et The Bank of New York Mellon agissent respectivement en tant que Gestionnaire d'investissement et Agent de prêt pour l'ensemble des Compartiments pour la période ayant pris fin le 30 juin 2021.