



# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **PREVOIR GESTION ACTIONS**

Exercice du 01/04/2020 au 31/03/2021

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Forme juridique : FCP

### L'objectif de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indice EURO STOXX 300 sur la durée de placement recommandée.

L'indice EURO STOXX 300 est retenu en cours de clôture, exprimé en euro, dividendes réinvestis.

### Stratégie d'investissement

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds met en œuvre une politique de gestion active s'appuyant d'une part,

-sur la recherche fondamentale (croissance du résultat, structure financière, qualité des dirigeants...) permettant de sélectionner des valeurs présentant un potentiel d'appréciation, et, d'autre part,

-sur l'analyse technique qui permet d'optimiser la gestion en décelant les signaux à court terme du marché que ce soit à l'achat ou à la vente. L'analyse technique est définie comme l'étude graphique d'évolutions dans le temps de prix et de volumes d'actifs financiers.

Le gestionnaire concentrera ses investissements sur des titres dont le cours de bourse ne reflète pas, selon lui, la valeur réelle et sur lesquels, il considère, que le risque de baisse est limité.

La surperformance par rapport à l'indice EURO STOXX 300 est donc atteinte par le biais de la sélection de valeurs (stock picking) qui ne vise pas à dupliquer l'indicateur de référence.

L'OPCVM s'engage à respecter les expositions sur l'actif net suivantes :

- de 60% à 110% maximum sur les marchés d'actions de tous secteurs d'activité et de toutes tailles de capitalisations, dont :

- de 60% à 110% maximum sur les marchés d'actions de pays de la zone euro,

- de 0% à 20% maximum sur les actions de petites capitalisations.

- de 0% à 10% sur les marchés d'actions hors pays de la zone euro (pays de l'OCDE ou émergents).

- de 0% à 25% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de notation minimale à l'acquisition A3 pour le court terme ou BBB- pour le long terme selon l'échelle Standard & Poor's ou à défaut une notation équivalente au moment de l'acquisition.

- Il ne s'expose pas sur le marché des obligations convertibles.

- de 0% à 10% au risque de change sur des devises hors euro.

Le cumul des expositions ne dépasse pas 110% de l'actif.

L'OPCVM s'engage à respecter un investissement minimum de 75% en actions sur les marchés des pays de la zone euro éligibles au PEA.

L'OPCVM est investi en :

- Actions, titres de créances et instruments du marché monétaire.

- jusqu'à 10 % de son actif net en OPCVM français ou européens agréés conformément à la Directive 2009/65/CE, ou en OPC autorisés à la commercialisation en France ou en OPC français non conformes, répondant aux 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur :

- des contrats financiers à terme fermes ou optionnels et titres intégrant des dérivés, dans un but tant de couverture que d'exposition au risque action.

- des emprunts d'espèces, acquisitions et cessions temporaires de titres.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Forme juridique : FCP

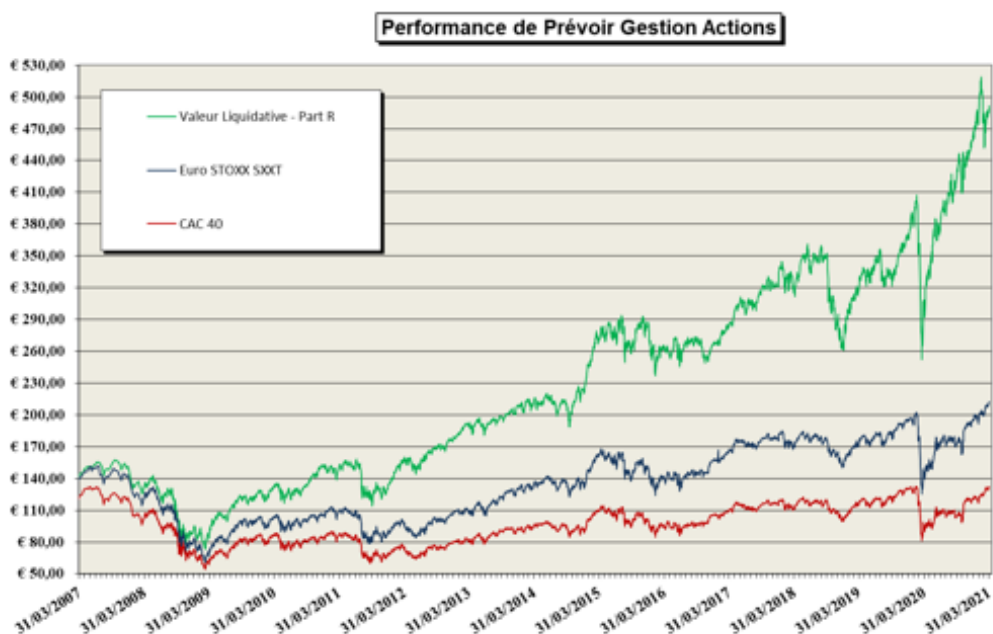
### Sommaire :

- 1. Bilan de l'OPCVM*
- 2. L'environnement économique*
- 3. Les attentes pour 2020/2021*
- 4. La politique de gestion*
- 5. Répartition géographique*
- 6. Répartition sectorielle*
- 7. Répartition par Compartiment*
- 8. Principales lignes*
- 9. Récompenses*
- 10. Information relative aux critères ESG*

### Bilan de l'OPCVM :

Durant la période du 31/3/2020 au 31/3/2021, le nombre de parts composant l'actif du FCP parts a augmenté, passant de 256 975 parts R à 317 392,0213 parts R et de 90 336 parts I à 99 619,5965 parts I. (NB : Les parts R et I ont été décimalisées au cours de la période sous revue.) La valeur liquidative de la part R est passée de 308,62 € à 491,28 €, marquant ainsi une hausse de 59,19%. Pour la part I, la hausse s'élève à 60,45%. La comparaison avec l'Euro Stoxx (dividendes inclus) fait donc apparaître une surperformance de 14,07% pour la part R et de 15,33% pour la part I sur cette période.

Graphique au 31/3/2021 : VL part R, SXST, CAC 40



### *L'environnement économique :*

- L'évolution économique mondiale, durant la période sous revue, a été dominée d'un côté par des restrictions inédites en période de paix pour limiter la propagation du virus SARS-CoV-2 et ses effets néfastes, et d'un autre côté par des mesures monétaires, fiscales et administratives également inédites, destinées à atténuer ou décaler ces effets.
- Dans ce contexte, le deuxième trimestre de l'année 2020 a été caractérisé une contraction macroéconomique record (env. -39% en annualisé dans l'Eurozone). La réouverture des économies pendant les mois d'été a ensuite conduit à un rebond du PIB de l'Eurozone d'environ 60% en annualisé au troisième trimestre. Les nouvelles restrictions à partir de l'automne ont de nouveau généré une contraction économique (-2,6% en annualisé au quatrième trimestre 2020 et -6,3% au premier trimestre 2021). Pour l'ensemble de l'année 2020 la contraction économique de l'Eurozone est estimée à 6,6%, avec une baisse de l'activité de plus de 8% en France, particulièrement impactée par le poids relatif des services, et de près de 5% en Allemagne, qui s'est montrée un peu plus résistante grâce au poids plus élevé de l'industrie.
- L'évolution boursière pendant la période sous revue a été largement déterminée par les faits décrits ci-dessus et par les attentes des investisseurs relative à la vitesse de la sortie de crise. Ainsi, un rebond technique au printemps, alimenté par la liquidité abondante, a été suivi par une phase d'attentisme pendant les mois d'été. Septembre et octobre ont été des mois baissiers, avant que les annonces de tests réussis de vaccins contre le SARS-CoV-2 ont, à partir de début novembre, alimenté un nouveau mouvement haussier qui a duré jusqu' à la fin de la période sous revue.

### Les attentes pour 2020/2021 :

- La plus récente édition du *World Economic Outlook* du Fonds Monétaire International table sur une croissance du PIB de l'Eurozone de 4,4% pour 2021 et de 3,8% pour 2022. Ces prévisions sont encore plus incertaines que d'habitude. Elles s'appuient sur l'hypothèse que la progression des campagnes de vaccination permettra la levée progressive des mesures limitant la vie économique. Selon nous, la capacité d'adaptation dont le secteur privé a fait preuve au cours des derniers trimestres, ainsi que le fort rebond de l'été, rendent de ces prévisions crédibles.
- Ces attentes de croissance économique présupposent bien évidemment le maintien des stimuli monétaires, fiscaux et administratifs inédits, mentionnées ci-dessus. Dans ce contexte, le soudain rebond récent des taux à long-terme, notamment aux Etats-Unis, ne devrait pas être extrapolé. Les décisionnaires de la politique monétaire sont conscients du fait que les budgets de leurs états surendettés ne supporteraient pas des taux de financement significativement plus élevés et agiront en conséquence. Néanmoins le risque d'inflation doit être surveillé.
- Le contexte économique pour le marché actions reste donc favorable. L'attente d'un rebond économique couplé à un environnement de taux très bas ne laisse pas beaucoup d'alternatives aux investisseurs qui devraient continuer à diriger les flux d'investissement vers la bourse.

|                          | Fin mars 2020 | Fin mars 2021 | Evolution |
|--------------------------|---------------|---------------|-----------|
| US 30 ans                | 1,3214        | 2,4106        | +109bps   |
| US 10 ans                | 0,6695        | 1,7404        | +109bps   |
| FR 30 ans                | 0,778         | 0,816         | +4bps     |
| FR 10 ans                | -0,015        | -0,046        | -3bps     |
| OR (cotation en dollars) | 1577,18       | 1707,71       | +8,3%     |

|                  | Fin mars 2020 | Fin mars 2021 | Evolution |
|------------------|---------------|---------------|-----------|
| CAC 40           | 4396,12       | 6067,23       | +38,0 %   |
| Euro Stoxx       | 303,18        | 432,10        | +42,5 %   |
| S&P 500          | 2584,59       | 3972,89       | +53,7 %   |
| Nasdaq composite | 7700,098      | 13246,87      | +72,0 %   |

### *La politique de gestion :*

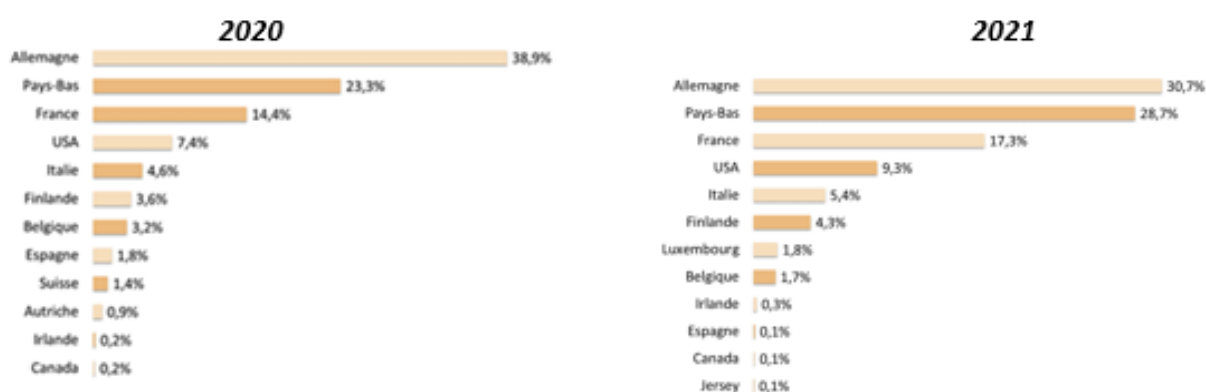
La stratégie d'investissements du fonds n'a pas été modifiée durant l'année. Le fonds a ainsi poursuivi sa politique active de stock picking avec un fort parti pris mais sans exclusivité sur des valeurs de croissances qualitatives. Il est géré d'une façon pragmatique et opportune, sans aucun style prépondérant dans la durée. Le gérant utilise plusieurs approches selon sa vision et ses convictions des marchés et ses anticipations : value, croissance, GARP, ce que l'on peut considérer comme du « style rotation ».

Le fonds évite de faire du « market-timing » (pas de produit dérivé) et est donc, en principe, toujours totalement investi. Cela dit, le gérant regarde le « momentum » de chaque titre et l'harmonise en fonction d'une vue d'ensemble de la construction, de la pondération et de la diversification, (aussi bien géographique que sectorielle), du portefeuille.

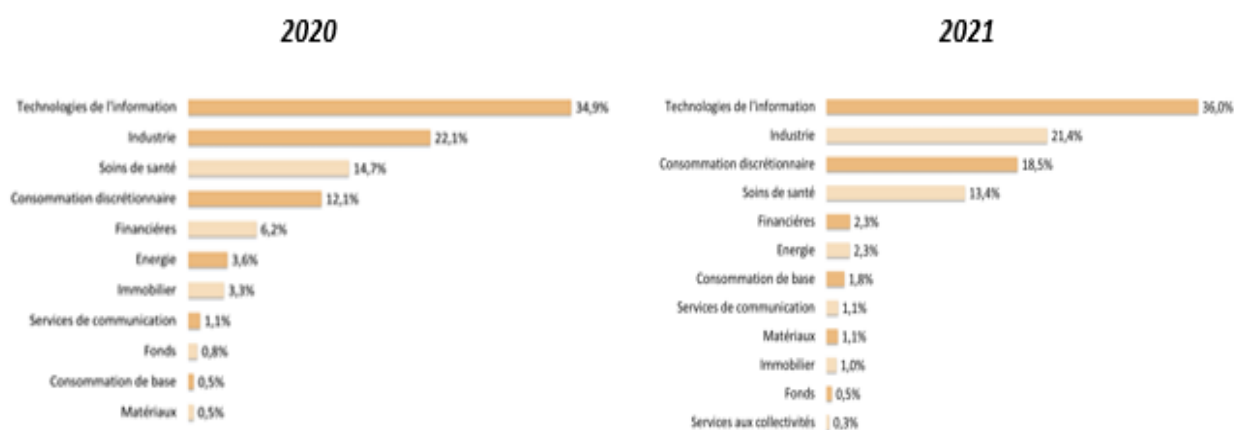
Le « switch », entre ces styles différents, se fait d'une façon proactive selon les circonstances, et selon l'appréciation du gérant. A l'exception d'un filtrage de ratios, aucun modèle quantitatif n'est utilisé. La pondération d'une valeur sélectionnée dans le portefeuille, est déterminée par son potentiel d'appréciation et son profil de risque : soit par un catalyseur, soit par sa sous-évaluation au moment de l'achat. Le gérant essaye d'éviter de tomber dans le piège des valeurs dites « à la mode ». Cependant le gérant essaye de trouver des valeurs avec des perspectives solides et durables de croissance, offertes par les sociétés en portefeuille qui sont alimentées par des facteurs tels que l'innovation, l'exposition aux pays émergents et aux segments de l'économie bénéficiant d'une bonne dynamique.

Pour nous, les points importants sont d'avoir une stratégie claire, et avec des valeurs de qualité qui permettent de réaliser sur la durée, les résultats conformes à nos attentes. Il est également important d'avoir une diversification, aussi bien géographique que sectorielle, appropriée. C'est le meilleur moyen de s'affranchir des scénarios multiples et variés. Nous ne gérons pas avec une boule de cristal, mais ce qui compte c'est le succès à moyen et à long terme, au détriment des valeurs spéculatives à court terme.

## Répartition géographique :



## Répartition sectorielle :



## Répartition par compartiment :

|                                  | Fin mars 2020 | Fin mars 2021 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Compartiment Eurolist Euronext A | 68,0%         | 84,3%         |
| Compartiment Eurolist Euronext B | 31,8%         | 15,6%         |
| Compartiment Eurolist Euronext C | 0,2%          | 0,1%          |
| Total                            | 100,00%       | 100,00%       |



### *Les cinq lignes les plus importantes du portefeuille au 31 mars 2021 :*

|                        |             |
|------------------------|-------------|
| <b>Sartorius AG</b>    | <b>8,7%</b> |
| <b>ASML Holding</b>    | <b>5,5%</b> |
| <b>IMCD</b>            | <b>5,4%</b> |
| <b>Téléperformance</b> | <b>4,6%</b> |
| <b>BESI</b>            | <b>4,4%</b> |

### *Récompenses :*

Le fonds a été distingué en remportant « l'Euro-Fund Award 2020 » catégorie fonds Actions Europe sur 1,3,5,10 et 20 ans chez le Finanzen-Verlag.

### *Information relative aux critères ESG :*

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (critères ESG) font partie des éléments étudiés par la Société de Gestion Prévoir dans son processus d'analyse et de sélection de valeurs.

Néanmoins, n'ayant pas formalisé d'indicateurs reposant sur les critères ESG, les OPCVM gérés par la Société de Gestion Prévoir ne s'appuient pas sur ces critères pour leur gestion.

Une information plus complète que la Position de la Société de Gestion relative à la mise en œuvre de principes ESG est disponible sur la page « Informations réglementaires » du site internet [www.sgprevoir.fr](http://www.sgprevoir.fr).

### **Informations sur les instruments financiers et placements collectifs du groupe ou pour lesquels le groupe a un intérêt particulier**

Le fonds Prévoir Gestion Actions a investi 0,75% de son actif net dans Prévoir Perspectives (Fonds géré par la même société de gestion).

### **Instruments financiers dérivés**

Néant

### **Gestion des garanties financières relatives aux transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et aux techniques de gestion efficace de portefeuille**

Néant

### **Techniques de gestion efficace de portefeuille (prêt/emprunt de titres, pension...) - Transparence des opérations de financement sur titres (SFTR)**

Le fonds n'a pas fait appel aux techniques de gestion efficace de portefeuille au cours de l'exercice.

Il n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

### **Swing pricing- Droits ajustables**

Non applicable

### **Fiscalité**

Conformément à la stratégie de gestion figurant dans le prospectus, le fonds a été investi à plus de 75% en titres éligibles au PEA.

### **Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)**

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

# RAPPORT COMPTABLE AU 31/03/2021

## **PREVOIR GESTION ACTIONS**

## INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

### **Commission de mouvement et frais d'intermédiation**

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu à l'article 314-82 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est disponible sur le site internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

### **Politique du gestionnaire en matière de droit de vote**

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

### **Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties**

Vous pouvez avoir plus de détails sur ces deux sujets en consultant notre politique de sélection des intermédiaires sur notre site à l'adresse suivante : <http://www.sgprevoir.fr/informations-legales/>

### **Information relative aux modalités de calcul du risque global**

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

## Information sur la rémunération

Exercice 2020

La Société de Gestion Prévoir a mis en place une Politique de rémunération du personnel de la Société, conforme à la Directive européenne 2014/91/UE (dite « Directive OPCVM 5 ») et à la doctrine des autorités de tutelle.

Adaptée à la taille et aux activités de la Société, cette Politique respecte les principes généraux suivants :

- Adéquation avec la stratégie de l'entreprise d'investissement, ses objectifs, ses valeurs et ses intérêts à long terme,
- Primauté de l'intérêt des clients,
- Limitation des risques,
- Prévention des conflits d'intérêt,
- Prise en compte de critères quantitatifs et qualitatifs.

Des dispositions spécifiques de cette Politique s'appliquent à certaines catégories de personnes identifiées, notamment la direction générale, l'équipe de gestion et les fonctions de contrôle.

Leur rémunération variable est déterminée en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient et des résultats d'ensemble de SGP. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères financiers que non financiers, ainsi que le respect des règles de saine gestion des risques.

Au-delà d'un certain seuil, leurs rémunérations variables sont soumises à des restrictions : paiement différé sur plusieurs années, possibilité de rétention alignée sur les intérêts à long terme des FCP et de la Société, paiement d'une partie en instruments financiers...

La Société a mis en place un Comité des rémunérations chargé de veiller à la bonne application de cette politique.

Sur l'exercice 2020, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variable différées et non différées) versées par la société de gestion à l'ensemble de son personnel (soit 11 personnes bénéficiaires au 31 décembre 2020) s'est élevé à 1 106 332 euros.

Compte tenu de la taille de l'effectif de la société de gestion, et pour maintenir la confidentialité des rémunérations individuelles, aucune autre donnée n'est communiquée.

Par ailleurs, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice. Aucune rémunération n'a été versée par le FCP directement aux membres du personnel de la société de gestion.

## Evènements intervenus au cours de la période

02/02/2021 -Caractéristiques parts (hors frais) : Décimalisation des parts en dix-millièmes

10/03/2021 -Communication sur les risques de durabilité dans le cadre du Règlement (EU) 2019/2088 ("Disclosures" ou "SFDR")



**PREVOIR GESTION ACTIONS**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 mars 2021**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 mars 2021**

**PREVOIR GESTION ACTIONS  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régé par le Code monétaire et financier**

Société de gestion  
SOCIETE DE GESTION PREVOIR  
20, rue d'Aumale  
75009 PARIS

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement PREVOIR GESTION ACTIONS relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

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

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/04/2020 à la date d'émission de notre rapport.

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

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles.  
Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



### **Justification des appréciations**

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

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

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

### **Vérifications spécifiques**

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

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

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





### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

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

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

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

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

#### ***Objectif et démarche d'audit***

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

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

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

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

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



## PREVOIR GESTION ACTIONS

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*  
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Sarah Kressmann-Floquet

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

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles.  
Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

## BILAN ACTIF

|                                                                                                                                                  | 31/03/2021            | 31/03/2020            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Immobilisations nettes</b>                                                                                                                    | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Dépôts et instruments financiers</b>                                                                                                          | <b>401 535 617,22</b> | <b>218 239 811,38</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                                                                                                             | <b>399 383 264,22</b> | <b>216 419 989,01</b> |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                   | 399 383 264,22        | 216 419 989,01        |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>                                                                                                         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                   | 0,00                  | 0,00                  |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Titres de créances</b>                                                                                                                        | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
| Titres de créances négociables                                                                                                                   | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres titres de créances                                                                                                                        | 0,00                  | 0,00                  |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Parts d'organismes de placement collectif</b>                                                                                                 | <b>2 152 353,00</b>   | <b>1 819 822,37</b>   |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                                    | 2 152 353,00          | 1 819 822,37          |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne                                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés         | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres organismes non européens                                                                                                                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>                                                                                                         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Créances représentatives de titres reçus en pension                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| Créances représentatives de titres prêtés                                                                                                        | 0,00                  | 0,00                  |
| Titres empruntés                                                                                                                                 | 0,00                  | 0,00                  |
| Titres donnés en pension                                                                                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres opérations temporaires                                                                                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Contrats financiers</b>                                                                                                                       | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres opérations                                                                                                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Autres instruments financiers</b>                                                                                                             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Créances</b>                                                                                                                                  | <b>185 818,22</b>     | <b>0,00</b>           |
| <b>Opérations de change à terme de devises</b>                                                                                                   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Autres</b>                                                                                                                                    | <b>185 818,22</b>     | <b>0,00</b>           |
| <b>Comptes financiers</b>                                                                                                                        | <b>2 243 787,50</b>   | <b>1 330 807,06</b>   |
| <b>Liquidités</b>                                                                                                                                | <b>2 243 787,50</b>   | <b>1 330 807,06</b>   |
| <b>Total de l'actif</b>                                                                                                                          | <b>403 965 222,94</b> | <b>219 570 618,44</b> |

## BILAN PASSIF

|                                                                    | 31/03/2021            | 31/03/2020            |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Capitaux propres</b>                                            |                       |                       |
| <b>Capital</b>                                                     | <b>402 163 553,94</b> | <b>221 306 533,20</b> |
| <b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b> | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Report à nouveau (a)</b>                                        | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>            | <b>2 198 018,56</b>   | <b>-2 565 539,84</b>  |
| <b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>                               | <b>-1 682 997,65</b>  | <b>25 989,00</b>      |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                  | <b>402 678 574,85</b> | <b>218 766 982,36</b> |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>                    |                       |                       |
| <b>Instruments financiers</b>                                      | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>            | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>                           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension                 | 0,00                  | 0,00                  |
| Dettes représentatives de titres empruntés                         | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres opérations temporaires                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Contrats financiers</b>                                         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                    | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres opérations                                                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Dettes</b>                                                      | <b>1 286 648,09</b>   | <b>803 636,08</b>     |
| <b>Opérations de change à terme de devises</b>                     | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Autres</b>                                                      | <b>1 286 648,09</b>   | <b>803 636,08</b>     |
| <b>Comptes financiers</b>                                          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Concours bancaires courants</b>                                 | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Emprunts</b>                                                    | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Total du passif</b>                                             | <b>403 965 222,94</b> | <b>219 570 618,44</b> |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

|                                                        | 31/03/2021  | 31/03/2020  |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Opérations de couverture</b>                        |             |             |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés       |             |             |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00        | 0,00        |
| Engagements de gré à gré                               |             |             |
| Total Engagements de gré à gré                         | 0,00        | 0,00        |
| Autres engagements                                     |             |             |
| Total Autres engagements                               | 0,00        | 0,00        |
| <b>Total Opérations de couverture</b>                  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |
| <b>Autres opérations</b>                               |             |             |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés       |             |             |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00        | 0,00        |
| Engagements de gré à gré                               |             |             |
| Total Engagements de gré à gré                         | 0,00        | 0,00        |
| Autres engagements                                     |             |             |
| Total Autres engagements                               | 0,00        | 0,00        |
| <b>Total Autres opérations</b>                         | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |

## COMPTE DE RESULTAT

|                                                                     | 31/03/2021           | 31/03/2020          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                          |                      |                     |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                       | 0,43                 | 302,97              |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                          | 2 597 673,88         | 3 149 032,83        |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                      | 0,00                 | 0,00                |
| Produits sur titres de créances                                     | 0,00                 | 0,00                |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres         | 0,00                 | 0,00                |
| Produits sur contrats financiers                                    | 0,00                 | 0,00                |
| Autres produits financiers                                          | 0,00                 | 0,00                |
| <b>TOTAL (I)</b>                                                    | <b>2 597 674,31</b>  | <b>3 149 335,80</b> |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                           |                      |                     |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres          | 0,00                 | 0,00                |
| Charges sur contrats financiers                                     | 0,00                 | 0,00                |
| Charges sur dettes financières                                      | 6 803,70             | 1 512,76            |
| Autres charges financières                                          | 0,00                 | 0,00                |
| <b>TOTAL (II)</b>                                                   | <b>6 803,70</b>      | <b>1 512,76</b>     |
| <b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>                 | <b>2 590 870,61</b>  | <b>3 147 823,04</b> |
| Autres produits (III)                                               | 0,00                 | 0,00                |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)               | 4 286 945,69         | 3 109 097,68        |
| <b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b> | <b>-1 696 075,08</b> | <b>38 725,36</b>    |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V)                        | 13 077,43            | -12 736,36          |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)            | 0,00                 | 0,00                |
| <b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>                      | <b>-1 682 997,65</b> | <b>25 989,00</b>    |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

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

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

## Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

## Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

## Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part I :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

**Frais de gestion fixes (taux maximum)**

|   |              | Frais de gestion fixes | Assiette  |
|---|--------------|------------------------|-----------|
| C | FR0007035159 | 1,794 % TTC maximum    | Actif net |
| I | FR0011646454 | 1 % TTC maximum        | Actif net |

**Frais de gestion indirects (sur OPC)**

|   |              | Frais de gestion indirects |
|---|--------------|----------------------------|
| C | FR0007035159 | Néant                      |
| I | FR0011646454 | Néant                      |

**Commission de surperformance****Part FR0007035159 C**

Néant

**Part FR0011646454 I**

Néant

**Rétrocessions**

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

**Frais de transaction**

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) |             |                     |
|--------------------------|---------------------------|-------------|---------------------|
|                          | SDG                       | Dépositaire | Autres prestataires |
| Néant                    |                           |             |                     |



## Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

### **Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :**

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

### **Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :**

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

### **Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

### **Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

### **Acquisitions temporaires de titres :**

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

**Cessions temporaires de titres :**

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

**Valeurs mobilières non cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

**Titres de créances négociables :**

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
  - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
  - la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
  - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.
- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.
- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

**Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

**Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

**Opérations d'échanges (swaps) :**

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

**Contrats de change à terme**

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

## **Méthode d'évaluation des engagements hors bilan**

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

## **Description des garanties reçues ou données**

**Garantie reçue :**

Néant

### **Garantie donnée :**

Dans le cadre de réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et les opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

- elle est donnée sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondiale ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.

- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.

- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.

- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.

- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.

- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

|                                                                              | 31/03/2021            | 31/03/2020            |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net en début d'exercice</b>                                         | <b>218 766 982,36</b> | <b>223 694 915,74</b> |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)   | 167 824 602,62        | 23 785 480,42         |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)          | -125 594 577,62       | -21 515 310,65        |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | 16 887 421,55         | 6 522 340,04          |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                  | -14 434 108,68        | -8 928 024,25         |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers                                | 0,00                  | 0,00                  |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers                               | 0,00                  | 0,00                  |
| Frais de transaction                                                         | -382 289,89           | -125 011,78           |
| Différences de change                                                        | -5 700,57             | 687,58                |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 141 312 320,16        | -4 706 820,10         |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                    | <i>194 415 835,13</i> | <i>53 103 514,97</i>  |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                  | <i>53 103 514,97</i>  | <i>57 810 335,07</i>  |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers              | 0,00                  | 0,00                  |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                    | <i>0,00</i>           | <i>0,00</i>           |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                  | <i>0,00</i>           | <i>0,00</i>           |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes         | 0,00                  | 0,00                  |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat                            | 0,00                  | 0,00                  |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation                    | -1 696 075,08         | 38 725,36             |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes   | 0,00                  | 0,00                  |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat                      | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres éléments                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Actif net en fin d'exercice</b>                                           | <b>402 678 574,85</b> | <b>218 766 982,36</b> |

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE  
D'INSTRUMENT**

|                                            | Montant | %    |
|--------------------------------------------|---------|------|
| <b>ACTIF</b>                               |         |      |
| Obligations et valeurs assimilées          |         |      |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées    | 0,00    | 0,00 |
| Titres de créances                         |         |      |
| TOTAL Titres de créances                   | 0,00    | 0,00 |
| Operations contractuelles a l'achat        |         |      |
| TOTAL Operations contractuelles a l'achat  | 0,00    | 0,00 |
| <b>PASSIF</b>                              |         |      |
| Cessions                                   |         |      |
| TOTAL Cessions                             | 0,00    | 0,00 |
| Operations contractuelles a la vente       |         |      |
| TOTAL Operations contractuelles a la vente | 0,00    | 0,00 |
| <b>HORS BILAN</b>                          |         |      |
| Opérations de couverture                   |         |      |
| TOTAL Opérations de couverture             | 0,00    | 0,00 |
| Autres opérations                          |         |      |
| TOTAL Autres opérations                    | 0,00    | 0,00 |

## VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

|                                   | Taux fixe | %    | Taux variable | %    | Taux révisable | %    | Autres | %    |
|-----------------------------------|-----------|------|---------------|------|----------------|------|--------|------|
| <b>Actif</b>                      |           |      |               |      |                |      |        |      |
| Dépôts                            | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Titres de créances                | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| <b>Passif</b>                     |           |      |               |      |                |      |        |      |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| <b>Hors-bilan</b>                 |           |      |               |      |                |      |        |      |
| Opérations de couverture          | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Autres opérations                 | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |

## VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

|                                   | 0-3 mois     | %    | ]3 mois - 1 an] | %    | ]1 - 3 ans] | %    | ]3 - 5 ans] | %    | > 5 ans | %    |
|-----------------------------------|--------------|------|-----------------|------|-------------|------|-------------|------|---------|------|
| <b>Actif</b>                      |              |      |                 |      |             |      |             |      |         |      |
| Dépôts                            | 0,00         | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00         | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Titres de créances                | 0,00         | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00         | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Comptes financiers                | 2 243 787,50 | 0,56 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| <b>Passif</b>                     |              |      |                 |      |             |      |             |      |         |      |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00         | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00         | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| <b>Hors-bilan</b>                 |              |      |                 |      |             |      |             |      |         |      |
| Opérations de couverture          | 0,00         | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Autres opérations                 | 0,00         | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |

**VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF  
ET DE HORS-BILAN**

|                                                  | Devise 1      | %    | Devise 2 | %    | Devise 3 | %    | Autre(s)<br>Devise(s) | %    |
|--------------------------------------------------|---------------|------|----------|------|----------|------|-----------------------|------|
|                                                  | USD           | USD  | CHF      | CHF  | GBP      | GBP  |                       |      |
| <b>Actif</b>                                     |               |      |          |      |          |      |                       |      |
| Dépôts                                           | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées                    | 37 899 945,01 | 9,41 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées                | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Titres de créances                               | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Titres d'OPC                                     | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Contrats financiers                              | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Créances                                         | 2 853,27      | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 18 150,36     | 0,00 | 4 132,48 | 0,00 | 1 606,76 | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| <b>Passif</b>                                    |               |      |          |      |          |      |                       |      |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Contrats financiers                              | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Dettes                                           | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| <b>Hors-bilan</b>                                |               |      |          |      |          |      |                       |      |
| Opérations de couverture                         | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Autres opérations                                | 0,00          | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |



**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE**

|                               | 31/03/2021 |
|-------------------------------|------------|
| Titres acquis à réméré        | 0,00       |
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

|                                                                                  | 31/03/2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00       |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan                | 0,00       |

**INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE**

|                                   | ISIN         | LIBELLE            | 31/03/2021          |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|
| Actions                           |              |                    | 0,00                |
| Obligations                       |              |                    | 0,00                |
| TCN                               |              |                    | 0,00                |
| OPC                               |              |                    | 2 152 353,00        |
|                                   | FR0011791557 | PREVOIR PERSPECT.I | 2 152 353,00        |
| Contrats financiers               |              |                    | 0,00                |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |                    | <b>2 152 353,00</b> |

## TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice |      |      |                  |                     |                           |                             |
|-----------------------------------------------------|------|------|------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                                     | Date | Part | Montant<br>total | Montant<br>unitaire | Crédits d'impôt<br>totaux | Crédits d'impôt<br>unitaire |
| Total acomptes                                      |      |      | 0                | 0                   | 0                         | 0                           |

| Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice |      |      |                  |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------|------|------------------|---------------------|
|                                                                        | Date | Part | Montant<br>total | Montant<br>unitaire |
| Total acomptes                                                         |      |      | 0                | 0                   |

| <b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b> | <b>31/03/2021</b>    | <b>31/03/2020</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                                             |                      |                   |
| Report à nouveau                                                             | 0,00                 | 0,00              |
| Résultat                                                                     | -1 682 997,65        | 25 989,00         |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>-1 682 997,65</b> | <b>25 989,00</b>  |

|                                                                     | <b>31/03/2021</b>    | <b>31/03/2020</b>  |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>C1 PART CAPI C</b>                                               |                      |                    |
| <b>Affectation</b>                                                  |                      |                    |
| Distribution                                                        | 0,00                 | 0,00               |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00                 | 0,00               |
| Capitalisation                                                      | -1 297 046,48        | -438 046,68        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>-1 297 046,48</b> | <b>-438 046,68</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                      |                    |
| Nombre de titres                                                    | 0                    | 0                  |
| Distribution unitaire                                               | 0,00                 | 0,00               |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                      |                    |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>        |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00                 | 0,00               |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00                 | 0,00               |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00                 | 0,00               |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00                 | 0,00               |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00                 | 0,00               |

|                                                                     | <b>31/03/2021</b>  | <b>31/03/2020</b> |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>I1 PART CAPI I</b>                                               |                    |                   |
| <b>Affectation</b>                                                  |                    |                   |
| Distribution                                                        | 0,00               | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00               | 0,00              |
| Capitalisation                                                      | -385 951,17        | 464 035,68        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>-385 951,17</b> | <b>464 035,68</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                    |                   |
| Nombre de titres                                                    | 0                  | 0                 |
| Distribution unitaire                                               | 0,00               | 0,00              |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                    |                   |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>       |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00               | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00               | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00               | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00               | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00               | 0,00              |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes<br>aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                              | 31/03/2021                                  | 31/03/2020           |
| <b>Sommes restant à affecter</b>                                                             |                                             |                      |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées                                      | 0,00                                        | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                                                    | 2 198 018,56                                | -2 565 539,84        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice                                | 0,00                                        | 0,00                 |
| <b>Total</b>                                                                                 | <b>2 198 018,56</b>                         | <b>-2 565 539,84</b> |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes<br>aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                              | 31/03/2021                                  | 31/03/2020         |
| <b>C1 PART CAPI C</b>                                                                        |                                             |                    |
| <b>Affectation</b>                                                                           |                                             |                    |
| Distribution                                                                                 | 0,00                                        | 0,00               |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                                  | 0,00                                        | 0,00               |
| Capitalisation                                                                               | 852 862,05                                  | -935 104,02        |
| <b>Total</b>                                                                                 | <b>852 862,05</b>                           | <b>-935 104,02</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                          |                                             |                    |
| Nombre de titres                                                                             | 0                                           | 0                  |
| Distribution unitaire                                                                        | 0,00                                        | 0,00               |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes<br>aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                              | 31/03/2021                                  | 31/03/2020           |
| <b>I1 PART CAPI I</b>                                                                        |                                             |                      |
| <b>Affectation</b>                                                                           |                                             |                      |
| Distribution                                                                                 | 0,00                                        | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                                  | 0,00                                        | 0,00                 |
| Capitalisation                                                                               | 1 345 156,51                                | -1 630 435,82        |
| <b>Total</b>                                                                                 | <b>1 345 156,51</b>                         | <b>-1 630 435,82</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                          |                                             |                      |
| Nombre de titres                                                                             | 0                                           | 0                    |
| Distribution unitaire                                                                        | 0,00                                        | 0,00                 |

**TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

| Date       | Part           | Actif net      | Nombre de titres | Valeur liquidative unitaire<br>€ | Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)<br>€ | Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)<br>€ | Crédit d'impôt unitaire<br>€ | Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes<br>€ |
|------------|----------------|----------------|------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 31/03/2017 | C1 PART CAPI C | 86 924 111,07  | 303 598,0000     | 286,31                           | 0,00                                                                                | 0,00                                                             | 0,00                         | 10,68                                                   |
| 31/03/2017 | I1 PART CAPI I | 93 828 977,72  | 67 096,0000      | 1 398,42                         | 0,00                                                                                | 0,00                                                             | 0,00                         | 62,14                                                   |
| 29/03/2018 | C1 PART CAPI C | 96 334 550,78  | 302 905,0000     | 318,03                           | 0,00                                                                                | 0,00                                                             | 0,00                         | 16,90                                                   |
| 29/03/2018 | I1 PART CAPI I | 115 943 412,95 | 74 053,0000      | 1 565,68                         | 0,00                                                                                | 0,00                                                             | 0,00                         | 94,99                                                   |
| 29/03/2019 | C1 PART CAPI C | 78 830 849,61  | 246 504,0000     | 319,79                           | 0,00                                                                                | 0,00                                                             | 0,00                         | -2,29                                                   |
| 29/03/2019 | I1 PART CAPI I | 144 864 066,13 | 91 287,0000      | 1 586,90                         | 0,00                                                                                | 0,00                                                             | 0,00                         | 1,27                                                    |
| 31/03/2020 | C1 PART CAPI C | 79 309 351,55  | 256 975,0000     | 308,62                           | 0,00                                                                                | 0,00                                                             | 0,00                         | -5,34                                                   |
| 31/03/2020 | I1 PART CAPI I | 139 457 630,81 | 90 336,0000      | 1 543,76                         | 0,00                                                                                | 0,00                                                             | 0,00                         | -12,91                                                  |
| 31/03/2021 | C1 PART CAPI C | 155 928 496,87 | 317 392,0213     | 491,28                           | 0,00                                                                                | 0,00                                                             | 0,00                         | -1,39                                                   |
| 31/03/2021 | I1 PART CAPI I | 246 750 077,98 | 99 619,5965      | 2 476,92                         | 0,00                                                                                | 0,00                                                             | 0,00                         | 9,62                                                    |

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

|                                                                  | En quantité    | En montant     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| C1 PART CAPI C                                                   |                |                |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice                    | 112 395,003800 | 47 482 144,29  |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice                     | -51 977,982500 | -22 300 592,52 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats                            | 60 417,021300  | 25 181 551,77  |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 317 392,021300 |                |

|                                                                  | En quantité    | En montant      |
|------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| I1 PART CAPI I                                                   |                |                 |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice                    | 60 398,564300  | 120 342 458,33  |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice                     | -51 114,967800 | -103 293 985,10 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats                            | 9 283,596500   | 17 048 473,23   |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 99 619,596500  |                 |

## COMMISSIONS

|                                                                  | En montant |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| C1 PART CAPI C                                                   |            |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription r troced es              | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat r troced es                    | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00       |

|                                                                  | En montant |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| I1 PART CAPI I                                                   |            |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription r troced es              | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat r troced es                    | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00       |

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

|                                                            | 31/03/2021   |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| FR0007035159 C1 PART CAPI C                                |              |
| <b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>               | 1,79         |
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b> | 2 192 866,80 |
| <b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>           | 0,00         |
| <b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>     | 0,00         |
| <b>Rétrocessions de frais de gestion</b>                   | 0,00         |

|                                                            | 31/03/2021   |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| FR0011646454 I1 PART CAPI I                                |              |
| <b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>               | 1,00         |
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b> | 2 094 078,89 |
| <b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>           | 0,00         |
| <b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>     | 0,00         |
| <b>Rétrocessions de frais de gestion</b>                   | 0,00         |



## CREANCES ET DETTES

|                                 | Nature de débit/crédit | 31/03/2021           |
|---------------------------------|------------------------|----------------------|
| Créances                        | Coupons et dividendes  | 185 818,22           |
| <b>Total des créances</b>       |                        | <b>185 818,22</b>    |
| Dettes                          | Frais de gestion       | 1 286 648,09         |
| <b>Total des dettes</b>         |                        | <b>1 286 648,09</b>  |
| <b>Total dettes et créances</b> |                        | <b>-1 100 829,87</b> |

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

|                                                                            | Valeur EUR            | % Actif Net   |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>PORTEFEUILLE</b>                                                        | <b>401 535 617,22</b> | <b>99,71</b>  |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES                                              | 399 383 264,22        | 99,18         |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES                                          | 0,00                  | 0,00          |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES                                             | 0,00                  | 0,00          |
| TITRES OPC                                                                 | 2 152 353,00          | 0,53          |
| AUTRES VALEURS MOBILIERES                                                  | 0,00                  | 0,00          |
| <b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>                                           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT                                        | 0,00                  | 0,00          |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE                                       | 0,00                  | 0,00          |
| <b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>                                      | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |
| <b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b> | <b>185 818,22</b>     | <b>0,05</b>   |
| <b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>  | <b>-1 286 648,09</b>  | <b>-0,32</b>  |
| <b>CONTRATS FINANCIERS</b>                                                 | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |
| OPTIONS                                                                    | 0,00                  | 0,00          |
| FUTURES                                                                    | 0,00                  | 0,00          |
| SWAPS                                                                      | 0,00                  | 0,00          |
| <b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>                              | <b>2 243 787,50</b>   | <b>0,56</b>   |
| DISPONIBILITES                                                             | 2 243 787,50          | 0,56          |
| DEPOTS A TERME                                                             | 0,00                  | 0,00          |
| EMPRUNTS                                                                   | 0,00                  | 0,00          |
| AUTRES DISPONIBILITES                                                      | 0,00                  | 0,00          |
| ACHATS A TERME DE DEVISES                                                  | 0,00                  | 0,00          |
| VENTES A TERME DE DEVISES                                                  | 0,00                  | 0,00          |
| <b>ACTIF NET</b>                                                           | <b>402 678 574,85</b> | <b>100,00</b> |

# **PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

| Désignation des valeurs                                                                                      | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Valeur<br>boursière   | % Actif<br>Net |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>                                                                |        |                        | <b>399 383 264,22</b> | <b>99,19</b>   |
| <b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé</b>                           |        |                        | <b>399 383 264,22</b> | <b>99,19</b>   |
| <b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de<br/>Sous.)</b> |        |                        | <b>399 383 264,22</b> | <b>99,19</b>   |
| <b>TOTAL BELGIQUE</b>                                                                                        |        |                        | <b>6 724 410,00</b>   | <b>1,67</b>    |
| BE0003604155 LOTUS BAKERIES                                                                                  | EUR    | 623                    | 2 809 730,00          | 0,70           |
| BE0003878957 VGP                                                                                             | EUR    | 28 700                 | 3 914 680,00          | 0,97           |
| <b>TOTAL CANADA</b>                                                                                          |        |                        | <b>430 528,56</b>     | <b>0,11</b>    |
| CA4991131083 K92 MINING                                                                                      | USD    | 100 000                | 430 528,56            | 0,11           |
| <b>TOTAL CAYMANES ILES</b>                                                                                   |        |                        | <b>348 925,83</b>     | <b>0,09</b>    |
| US62914V1061 NIO SPONS ADR REP 1 ACT.CL.A                                                                    | USD    | 10 500                 | 348 925,83            | 0,09           |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>                                                                                       |        |                        | <b>123 469 538,90</b> | <b>30,65</b>   |
| DE0005104400 ATOSS SOFTWARE                                                                                  | EUR    | 7 750                  | 1 251 625,00          | 0,31           |
| DE0005158703 BECHTLE                                                                                         | EUR    | 110 000                | 17 589 000,00         | 4,37           |
| DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.                                                                              | EUR    | 135 500                | 6 330 560,00          | 1,57           |
| DE0006052830 MASCHINENFABRIK BERTHOLD PF                                                                     | EUR    | 18 800                 | 5 546 000,00          | 1,38           |
| DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES                                                                           | EUR    | 84 500                 | 3 055 097,50          | 0,76           |
| DE0006969603 PUMA                                                                                            | EUR    | 72 000                 | 6 014 880,00          | 1,49           |
| DE0007010803 RATIONAL                                                                                        | EUR    | 12 500                 | 8 281 250,00          | 2,06           |
| DE0007100000 DAIMLER                                                                                         | EUR    | 82 000                 | 6 232 820,00          | 1,55           |
| DE0007165631 SARTORIUS PRIV.                                                                                 | EUR    | 81 900                 | 34 823 880,00         | 8,64           |
| DE0007664005 VOLKSWAGEN                                                                                      | EUR    | 13 800                 | 4 266 960,00          | 1,06           |
| DE000A0TGJ55 VARTA                                                                                           | EUR    | 21 000                 | 2 635 500,00          | 0,65           |
| DE000A161408 HELLOFRESH                                                                                      | EUR    | 110 000                | 6 996 000,00          | 1,74           |
| DE000A1EWWW0 ADIDAS NOM.                                                                                     | EUR    | 6 000                  | 1 597 200,00          | 0,40           |
| DE000FTG1111 FLATEXDEGIRO                                                                                    | EUR    | 71 600                 | 5 656 400,00          | 1,40           |
| DE000KGX8881 KION GROUP                                                                                      | EUR    | 29 722                 | 2 502 592,40          | 0,62           |
| DE000PAH0038 PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING PREF                                                                  | EUR    | 24 700                 | 2 233 374,00          | 0,55           |
| DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS                                                                            | EUR    | 2 000                  | 92 400,00             | 0,02           |
| DE000ZAL1111 ZALANDO                                                                                         | EUR    | 100 000                | 8 364 000,00          | 2,08           |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>                                                                                         |        |                        | <b>487 000,00</b>     | <b>0,12</b>    |

| Désignation des valeurs                 | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Valeur<br>boursière   | % Actif<br>Net |
|-----------------------------------------|--------|------------------------|-----------------------|----------------|
| ES0137650018 FLUIDRA                    | EUR    | 20 000                 | 487 000,00            | 0,12           |
| <b>TOTAL FINLANDE</b>                   |        |                        | <b>17 375 825,22</b>  | <b>4,32</b>    |
| FI0009000202 KESKO CL.B                 | EUR    | 100 000                | 2 608 000,00          | 0,65           |
| FI0009013296 NESTE OYJ                  | EUR    | 200 000                | 9 052 000,00          | 2,25           |
| FI4000074984 VALMET CORPORAT            | EUR    | 184 322                | 5 715 825,22          | 1,42           |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                     |        |                        | <b>62 413 405,00</b>  | <b>15,50</b>   |
| FR0000051807 TELEPERFORMANCE            | EUR    | 59 900                 | 18 616 920,00         | 4,62           |
| FR0000120321 L'OREAL                    | EUR    | 2 000                  | 653 600,00            | 0,16           |
| FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON | EUR    | 22 550                 | 12 810 655,00         | 3,18           |
| FR0000130403 CHRISTIAN DIOR             | EUR    | 9 000                  | 4 653 000,00          | 1,16           |
| FR0000130650 DASSAULT SYSTEMES          | EUR    | 36 750                 | 6 703 200,00          | 1,66           |
| FR0011995588 VOLTALIA RGPT              | EUR    | 50 000                 | 1 150 000,00          | 0,29           |
| FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH   | EUR    | 31 650                 | 11 115 480,00         | 2,76           |
| FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT        | EUR    | 38 500                 | 6 710 550,00          | 1,67           |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>                    |        |                        | <b>1 000 440,00</b>   | <b>0,25</b>    |
| IE00B4BNMY34 ACCENTURE CL.A             | EUR    | 4 200                  | 1 000 440,00          | 0,25           |
| <b>TOTAL ITALIE</b>                     |        |                        | <b>21 738 339,40</b>  | <b>5,40</b>    |
| IT0001078911 INTERPUMP GROUP            | EUR    | 45 000                 | 1 934 100,00          | 0,48           |
| IT0004056880 AMPLIFON                   | EUR    | 86 000                 | 2 729 640,00          | 0,68           |
| IT0004171440 ZIGNAGO VETRO              | EUR    | 47 587                 | 770 909,40            | 0,19           |
| IT0005282865 REPLY                      | EUR    | 151 100                | 16 303 690,00         | 4,05           |
| <b>TOTAL JERSEY</b>                     |        |                        | <b>233 120,00</b>     | <b>0,06</b>    |
| JE00B783TY65 APTIV                      | EUR    | 2 000                  | 233 120,00            | 0,06           |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>                 |        |                        | <b>12 593 765,69</b>  | <b>3,13</b>    |
| FR0014000MR3 EUROFINS SCIENTIFC         | EUR    | 64 500                 | 5 257 395,00          | 1,31           |
| LU1066226637 STABILUS                   | EUR    | 15 000                 | 900 000,00            | 0,22           |
| LU1778762911 SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.    | EUR    | 10 000                 | 2 295 500,00          | 0,57           |
| LU2010095458 GLOBAL FASHION GROUP       | EUR    | 370 051                | 4 140 870,69          | 1,03           |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>                   |        |                        | <b>115 447 475,00</b> | <b>28,67</b>   |
| NL0000226223 STMICROELECTRONICS         | EUR    | 45 000                 | 1 463 400,00          | 0,36           |
| NL0000334118 ASM INTERNATIONAL          | EUR    | 36 329                 | 9 009 592,00          | 2,24           |
| NL0009538784 NXP SEMICONDUCTOR          | EUR    | 7 000                  | 1 186 500,00          | 0,29           |

| Désignation des valeurs                                          | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Valeur<br>boursière  | % Actif<br>Net |
|------------------------------------------------------------------|--------|------------------------|----------------------|----------------|
| NL0010273215 ASML HOLDING                                        | EUR    | 43 150                 | 22 308 550,00        | 5,56           |
| NL0010583399 CORBION                                             | EUR    | 68 000                 | 3 230 000,00         | 0,80           |
| NL0010801007 IMCD                                                | EUR    | 185 000                | 21 922 500,00        | 5,44           |
| NL0011585146 FERRARI                                             | EUR    | 77 900                 | 13 893 465,00        | 3,45           |
| NL0011821392 SIGNIFY                                             | EUR    | 68 000                 | 2 989 280,00         | 0,74           |
| NL0012817175 ALFEN N.V.                                          | EUR    | 120 000                | 8 424 000,00         | 2,09           |
| NL0012866412 BE SEMICONDUCTOR                                    | EUR    | 247 700                | 17 695 688,00        | 4,39           |
| NL0012969182 ADYEN                                               | EUR    | 7 000                  | 13 324 500,00        | 3,31           |
| <b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>                                 |        |                        | <b>37 120 490,62</b> | <b>9,22</b>    |
| US29786A1060 ETSY                                                | USD    | 16 350                 | 2 811 001,28         | 0,70           |
| US5184391044 LAUDER ESTEE COS CL.A                               | USD    | 3 900                  | 967 020,46           | 0,24           |
| US55354G1004 MSCI                                                | USD    | 10 000                 | 3 574 424,55         | 0,89           |
| US67066G1040 NVIDIA                                              | USD    | 24 000                 | 10 924 398,98        | 2,71           |
| US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS                                     | USD    | 12 900                 | 2 670 618,93         | 0,66           |
| US72352L1061 PINTEREST CL.A                                      | USD    | 35 500                 | 2 240 464,62         | 0,56           |
| US8522341036 SQUARE CL.A                                         | USD    | 64 100                 | 12 407 421,14        | 3,08           |
| US90138F1021 TWILIO CL.A                                         | USD    | 5 250                  | 1 525 140,66         | 0,38           |
| <b>TOTAL Titres d'OPC</b>                                        |        |                        | <b>2 152 353,00</b>  | <b>0,53</b>    |
| <b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b> |        |                        | <b>2 152 353,00</b>  | <b>0,53</b>    |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                              |        |                        | <b>2 152 353,00</b>  | <b>0,53</b>    |
| FR0011791557 PREVOIR PERSPECTIVES I FCP                          | EUR    | 850                    | 2 152 353,00         | 0,53           |

**COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**  
(selon l'article 158 du CGI)

|                                                                                      |              |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|
| Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40% |              |        |
|                                                                                      | NET UNITAIRE | DEVISE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% *                                        |              | EUR    |

(\*) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques

|                                                                                      |              |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|
| Coupon de la part I1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40% |              |        |
|                                                                                      | NET UNITAIRE | DEVISE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% *                                        |              | EUR    |

(\*) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques