

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

PREVOIR PERSPECTIVES

Exercice du 01/05/2020 au 30/04/2021

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

FCP PREVOIR PERSPECTIVES

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indice CAC ALL TRADABLE, sur la durée de placement recommandée.

L'indice CAC ALL TRADABLE 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.

La stratégie sera d'investir majoritairement dans des actions d'entreprises de petites et moyennes capitalisations de la zone euro n'appartenant pas aux grands indices de marché.

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 50% à 110% sur les actions d'entreprises de petite et moyenne capitalisations de la zone euro n'appartenant pas aux grands indices de marché.
- de 0% à 10% sur les actions du Marché Libre,
- de 0% à 10% sur les marchés d'actions hors pays de la zone euro (pays de l'OCDE ou émergents).
- de 0% à 40% en instruments de taux d'émetteurs souverains, du secteur public ou privé, de la zone euro, de notation minimale A3 pour le court terme ou BBB- pour le long terme selon l'échelle Standard & Poor's ou à défaut une notation équivalente.
- de 0% à 10% au risque de change sur des devises hors euro.

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

Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif de l'OPCVM.

L'OPCVM est investi en :

- Actions, titres de créances et instruments du marché monétaire.
- jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en FIA de droit français répondant aux conditions 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 d'action, de taux, de change.
- des dépôts, des emprunts d'espèces, acquisitions et cessions temporaires de titres.

COMMENTAIRE DE GESTION

Compte rendu de gestion de l'exercice clos le 30 avril 2021

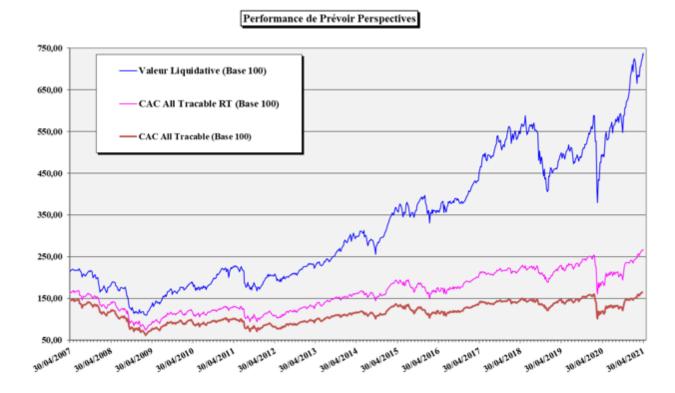
Sommaire:

- 1. Bilan de l'OPCVM
- 2. L'environnement économique
- 3. Les attentes pour 2021/2022
- 4. La politique de gestion
- 5. Répartition géographique
- 6. Répartition sectorielle
- 7. Répartition par Compartiment
- 8. Les Principales lignes
- 9. Les Principaux mouvements
- 10. Récompenses
- 11. Informations réglementaires

Bilan de l'OPCVM:

Durant la période du 30/04/2020 au 30/04/2021, le nombre de parts composant l'actif du FCP a augmenté, passant de 157 303 parts à 163 361 parts pour la part C et de 11 668 parts à 12 095 parts pour la part I.

La valeur liquidative de la part C est passée de 244,88 \in à 366,27 \in , marquant ainsi une hausse de 49,6% (la hausse pour la part I s'élevant à 51,8%), à comparer avec une hausse de 39% pour le CAC All Tradable (dividendes inclus).



FCP PREVOIR PERSPECTIVES

L'environnement économique :

- L'évolution économique mondiale dans la période sous revue a été dominée d'un côté par des restrictions inédites en période de paix – justifiées par les responsables politiques avec la propagation du virus SARS-CoV-2 – et leurs effets néfastes, et de l'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 marqué par la plus forte contraction économique (env. -39% annualisée en l'Eurozone). La réouverture pendant les mois d'été a ensuite été reflétée par un rebond du PIB en Eurozone d'environ 60% annualisé au troisième trimestre. Les nouvelles restrictions à partir de l'automne ont de nouveau résulté en contraction économique (-2,6% annualisée au troisième 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 à cause de l'importance relative des services, et presque 5% en Allemagne, qui s'est montrée un peu plus résistante grâce au poids de l'industrie plus important.
- 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. Ce mouvement haussier a été particulièrement favorable aux valeurs de petite capitalisation qui ont donc pu agrandir leur avance par rapport aux valeurs de grande capitalisation. En France, ce phénomène a été particulièrement marqué et aussi reflété par une collecte redynamisée des FCP dites « small cap ».

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 et sont également dues à l'effet de base. De plus, elles reflètent notamment l'attente que la progression des campagnes de vaccination soit accompagnée par la levée progressive des mesures limitant actuellement la vie économique. Cela dit, la capacité d'adaptation, dont le secteur privé a fait preuve pendant ces derniers trimestres ainsi que le fort rebond de l'été dernier, inspirent de la confiance.

FCP PREVOIR PERSPECTIVES

- Ces attentes de croissance économique présupposent bien évidemment le maintien des stimuli monétaires, fiscales et administratives inédites, mentionnées ci-dessus. Dans ce contexte, le soudain rebond récent des taux à long-termes, 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 de taux de financement significativement plus élevés et agiront en fonction. Néanmoins, l'évolution de l'inflation qui s'est accélérée récemment, doit être surveillée.
- Le contexte économique pour le marché actions reste donc favorable. L'attente d'un rebond économique couplé avec un environnement de taux très bas, qui ne laisse pas beaucoup de choix aux investisseurs, devrait continuer à diriger les flux d'investissement dans les valeurs à dividende, y compris les valeurs de petite capitalisation avec leur profil de croissance habituellement supérieur.

	Fin avril 2020	Fin avril 2021	Evolution
US 30 ans	1,2848	2,2967	101 points de base
US 10 ans	0,6393	1,6259	99 points de base
FR 30 ans	0,585	0,942	36 points de base
FR 10 ans	-0,11	0,156	27 points de base
OR (cotation en US\$)	1686,5	1769,13	+4,9%

	Fin avril 2020	Fin avril 2021	Evolution
CAC All Tradable NT	6 905,01	9 595,16	39,0%
Euro Stoxx	322,19	440,1	36,6%
S&P 500 (en US\$)	2912,43	4181,17	43,6%
Nasdaq composite (en US\$)	8889,551	13962,68	57,1%

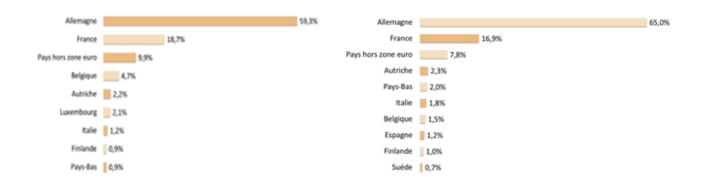
La politique de gestion :

Le fonds poursuit une politique active de stock picking des valeurs de petites et moyennes capitalisations de la zone Euro, accompagné par l'utilisation de l'analyse technique et surtout un contact personnel avec le management des sociétés dans lesquelles le fonds est investi. La concentration sur nos convictions et notre gestion indépendante nous donnent la capacité de nous adapter à toute condition de marché, et cela en toute indépendance par rapport aux indices boursiers et autres conflits d'intérêts.

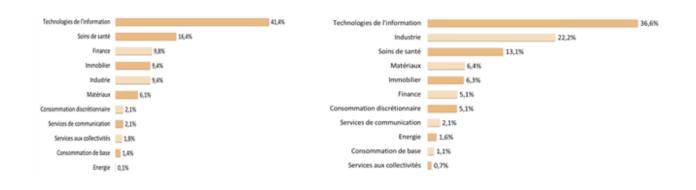
Répartition géographique :

Fin avril 2020

Fin avril 2021



Répartition sectorielle :



Fin avril 2020

Fin avril 2021

Répartition par compartiment :

	Fin avril 2020	Fin avril 2021
Compartiment <u>Eurolist</u> Euronext A	20,8%	14,8%
Compartiment Eurolist Euronext B	30,0%	36,7%
Compartiment Eurolist Euronext C	49,2%	48,5%
Total	100,0%	100,0%

FCP PREVOIR PERSPECTIVES

Les cinq lignes les plus importantes du portefeuille au 30 avril 2021 :

Nexus	4,24%
Secunet	4,01%
Steico	3,96%
Esker	3,74%
Basler	3,58%

Les principaux mouvements sur la période :

Achat	Ventes
Fluidra	Devoteau
<u>Dermapharm</u>	<u>Kinepolis</u>
Va-Q-Tec	<u>Nemetschek</u>
Biesse	Orsted
Einhell	S&T
Elmos	Wirecard

Récompenses:

Le fonds a été distingué outre-Rhin en remportant le Lipper Fund Award du meilleur fonds 3 et 5 ans dans la catégorie Equity EuroZone Small et Mid Caps en 2021.

Informations réglementaires :

Informations 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 des 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.

FCP PREVOIR PERSPECTIVES

Informations sur les instruments financiers et placements collectifs du groupe ou pour lesquels le

Néant

Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation : Services d'aide à la décision d'investissement (dits « SADIE »)/ Commission Sharing Agreements (CSA) ou Convention de Commission de Courtage Partagée (CCP)

Néant

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

L'OPCVM 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).

Instruments financiers dérivés

groupe a un intérêt particulier

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

Swing pricing- Droits ajustables

Non applicable

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 30/04/2021

PREVOIR PERSPECTIVES

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

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



PREVOIR PERSPECTIVES

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



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

PREVOIR PERSPECTIVES

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT Régi 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 PERSPECTIVES relatifs à l'exercice clos le 30 avril 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 01/05/2020 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



PREVOIR PERSPECTIVES

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.



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



PREVOIR PERSPECTIVES

- 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

BILAN ACTIF

	30/04/2021	30/04/2020
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	92 636 522,70	59 435 659,61
Actions et valeurs assimilées	92 195 870,45	59 076 850,90
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	92 195 870,45	59 076 850,90
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	440 652,25	358 808,71
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	440 652,25	358 808,71
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
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
Parts d'organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
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
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	43 139,68	28 130,20
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	43 139,68	28 130,20
Comptes financiers	341 662,93	143 016,18
- Liquidités	341 662,93	143 016,18
Total de l'actif	93 021 325,31	59 606 805,99

BILAN PASSIF

	30/04/2021	30/04/2020
Capitaux propres		
Capital	84 791 755,62	58 635 771,57
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	9 213 371,27	1 571 855,73
Résultat de l'exercice (a, b)	-1 200 872,45	-733 327,04
Total des capitaux propres	92 804 254,44	59 474 300,26
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
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
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	217 070,87	132 505,73
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	217 070,87	132 505,73
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	93 021 325,31	59 606 805,99

⁽a) Y compris comptes de régularisations(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN

	30/04/2021	30/04/2020
Opérations de couverture		
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
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
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
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	30/04/2021	30/04/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,02	94,23
Produits sur actions et valeurs assimilées	677 677,19	792 150,53
Produits sur obligations et valeurs assimilées	16 836,18	17 167,99
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
TOTAL (I)	694 513,39	809 412,75
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 701,74	737,72
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	2 701,74	737,72
Résultat sur opérations financières (I - II)	691 811,65	808 675,03
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 872 701,70	1 556 741,54
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 180 890,05	-748 066,51
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-19 982,40	14 739,47
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-1 200 872,45	-733 327,04

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
С	FR0007071931	2,99 % TTC maximum	Actif net
I	FR0011791557	1,5 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

			Frais de gestion indirects
	С	FR0007071931	Néant
Ī	I	FR0011791557	Néant

Commission de surperformance

Part FR0007071931 C

Néant

Part FR0011791557 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.

		Clé	Clé de répartition (en %)		
	Commissions de mouvement		Dépositaire	Autres prestataires	
Néant				production	

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 sousjacent 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 sousjacent. 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, l'OPCVM 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 mondial ;

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

	30/04/2021	30/04/2020
Actif net en début d'exercice	59 474 300,26	64 941 402,00
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	9 804 271,52	2 429 816,48
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 313 076,12	-7 132 471,58
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	10 823 021,12	3 323 451,44
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 605 206,33	-1 676 867,54
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-60 815,90	-27 046,58
Différences de change	-602,72	1 158,86
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	22 863 252,66	-1 637 076,31
Différence d'estimation exercice N	44 194 734,49	21 331 481,83
Différence d'estimation exercice N-1	21 331 481,83	22 968 558,14
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1	0,00	0,00
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	-1 180 890,05	-748 066,51
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
Actif net en fin d'exercice	92 804 254,44	59 474 300,26

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	80 652,25	0,09
Titres participatifs	360 000,00	0,39
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	440 652,25	0,47
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
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
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	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	80 652,25	0,09	360 000,00	0,39	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
Passif								
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
Hors-bilan								
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	%
Actif										
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	80 652,25	0,09	360 000,00	0,39
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	341 662,93	0,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
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
Hors-bilan										
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) Devise(s)	%
	CHF	CHF	NOK	NOK	SEK	SEK		
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 495 785,26	5,92	1 621 260,59	1,75	672 892,60	0,73	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	80 652,25	0,09	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	16 406,62	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	5 141,61	0,01
Passif								
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
Hors-bilan								
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

	30/04/2021
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

	30/04/2021
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	30/04/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			0,00

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice							
	Date	Part	Montant	Montant	Crédits d'impôt	Crédits d'impôt		
	Date	rart	total	unitaire	totaux	unitaire		
Total acomptes			0	0	0	0		

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	30/04/2021	30/04/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 200 872,45	-733 327,04
Total	-1 200 872,45	-733 327,04

	30/04/2021	30/04/2020
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 038 244,89	-682 243,26
Total	-1 038 244,89	-682 243,26
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
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

	30/04/2021	30/04/2020
I1 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0.00	0,00
	· ·	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-162 627,56	-51 083,78
Total	-162 627,56	-51 083,78
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
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 aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/04/2021	30/04/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	9 213 371,27	1 571 855,73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	9 213 371,27	1 571 855,73

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nette	
	30/04/2021	30/04/2020
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 949 943,93	1 019 319,16
Total	5 949 943,93	1 019 319,16
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/04/2021	30/04/2020
I1 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 263 427,34	552 536,57
Total	3 263 427,34	552 536,57
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
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 €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
28/04/2017	C1	PART CAPI C	35 975 153,45	159 301	225,83	0,00		0,00	
			, ,		*	,	,	,	, i
28/04/2017	I1	PART CAPI I	14 976 905,75	9 459	1 583,34	0,00	0,00	0,00	94,39
30/04/2018	C1	PART CAPI C	47 918 361,15	174 926	273,93	0,00	0,00	0,00	11,98
30/04/2018	I1	PART CAPI I	24 100 315,61	12 362	1 949,54	0,00	0,00	0,00	112,15
30/04/2019	C1	PART CAPI C	41 225 746,05	165 102	249,69	0,00	0,00	0,00	-0,37
30/04/2019	I1	PART CAPI I	23 715 655,95	13 147	1 803,88	0,00	0,00	0,00	24,26
30/04/2020	C1	PART CAPI C	38 521 793,35	157 303	244,88	0,00	0,00	0,00	2,14
30/04/2020	I1	PART CAPI I	20 952 506,91	11 668	1 795,72	0,00	0,00	0,00	42,97
30/04/2021	C1	PART CAPI C	59 835 537,69	163 361	366,27	0,00	0,00	0,00	30,06
30/04/2021	I1	PART CAPI I	32 968 716,75	12 095	2 725,81	0,00	0,00	0,00	256,37

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	11 277,000000	3 567 863,73
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-5 219,000000	-1 627 820,11
Solde net des Souscriptions / Rachats	6 058,000000	1 940 043,62
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	163 361,000000	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI I		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	2 923,000000	6 236 407,79
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-2 496,000000	-5 685 256,01
Solde net des Souscriptions / Rachats	427,000000	551 151,78
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	12 095,000000	

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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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

	30/04/2021
FR0007071931 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,98
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	1 456 255,54
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/04/2021
FR0011791557 I1 PART CAPI I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	416 446,16
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/04/2021
Créances Total des créances	Coupons et dividendes	43 139,68 43 139,68
Dettes Total des dettes	Frais de gestion	217 070,87 217 070,87
Total dettes et créances		-173 931,19

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	92 636 522,70	99,81
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	92 195 870,45	99,34
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	440 652,25	0,47
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	0,00	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	43 139,68	0,05
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-217 070,87	-0,23
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	341 662,93	0,37
DISPONIBILITES	341 662,93	0,37
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
ACTIF NET	92 804 254,44	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission Ech	iéance l		Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Acti Ne
TOTAL Actions & valeurs assimilées						92 195 870,45	99,3
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						92 195 870,45	99,3
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Wa	arrants et Bons de So	us.)				92 195 870,45	99,3
TOTAL AUTRICHE						2 125 200,00	2,2
AT0000785407 FABASOFT			EUR	38 000		1 713 800,00	1,8
AT0000A25NJ6 WOLFTANK ADISA HOLDING AG			EUR	11 000		411 400,00	0,4
TOTAL BELGIQUE						1 393 500,00	1,5
BE0974288202 XIOR STUDENT HOUSING			EUR	30 000		1 393 500,00	1,5
TOTAL SUISSE						5 495 785,26	5,9
CH0013841017 LONZA GROUP NOM.			CHF	860		454 985,84	0,4
CH0024608827 PARTNERS GROUP HLDG NOM.			CHF	1 700		2 013 098,81	2,1
CH0311864901 VAT GROUP			CHF	2 300		546 396,92	0,5
CH0418792922 SIKA NOM.			CHF	10 000		2 481 303,69	2,
TOTAL ALLEMAGNE						59 982 562,80	64,
DE0005093108 AMADEUS FIRE			EUR	17 000		2 454 800,00	2,
DE0005102008 BASLER			EUR	30 000		3 258 000,00	3,
DE0005104400 ATOSS SOFTWARE			EUR	3 310		613 674,00	0,
DE0005110001 ALL FOR ONE GROUP			EUR	22 500		1 458 000,00	1,
DE0005158703 BECHTLE			EUR	4 700		795 945,00	0,
DE0005220909 NEXUS			EUR	68 000		3 910 000,00	4,
DE0005419105 CANCOM			EUR	41 000		2 105 760,00	2,
DE0005493365 HYPOPORT			EUR	2 700		1 352 700,00	1,
DE0005494165 EQS GROUP			EUR	38 000		1 193 200,00	1,
DE0005654933 EINHELL_GERMANY_VZ			EUR	5 000		632 500,00	0,
DE0005664809 EVOTEC			EUR	13 000		450 190,00	0,
DE0005677108 ELMOS SEMICONDUCTOR			EUR	25 000		867 500,00	0,9
DE0006069008 FROSTA			EUR	12 500		1 042 500,00	1,
DE0006464506 LEIFHEIT			EUR	12 000		570 000,00	0,
DE0006580806 MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE			EUR	11 625		716 100,00	0,
DE0006636681 VA-Q-TEC			EUR	42 000		1 373 400,00	1,

ésignation des valeurs	Emission Echéance Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Acti Ne
DE0007274136 STO PREF.	EUR	3 500		552 300,00	0,60
DE0007276503 SECUNET SECURITY NETWORKS	EUR	10 500		3 743 250,00	4,03
DE0007448508 IVU TRAFFIC TECHNOLOGIES	EUR	13 000		230 360,00	0,25
DE0007461006 PVA TEPLA	EUR	31 048		766 885,60	0,83
DE0007568578 SFC ENERGY	EUR	64 000		1 571 200,00	1,6
DE0007571424 GK SOFTWARE	EUR	7 000		882 000,00	0,9
DE000A0B9N37 JDC GROUP	EUR	31 993		396 713,20	0,4
DE000A0BVU28 USU SOFTWARE	EUR	100 000		2 780 000,00	3,0
DE000A0HL8N9 2G ENERGY	EUR	20 000		1 836 000,00	1,9
DE000A0JC8S7 DATAGROUP	EUR	40 000		2 528 000,00	2,7
DE000A0JL9W6 VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE	EUR	35 000		1 467 200,00	1,5
DE000A0JM2M1 BLUE CAP	EUR	6 500		156 000,00	0,1
DE000A0KPPR7 NABALTEC	EUR	32 400		1 017 360,00	1,1
DE000A0LA304 TICK TRADING SOFTWARE AKTIENGE	EUR	12 000		475 200,00	0,5
DE000A0LR936 STEICO	EUR	43 000		3 560 400,00	3,8
DE000A0SMU87 NORTHERN DATA	EUR	9 000		873 000,00	0,9
DE000A0WMPJ6 AIXTRON	EUR	35 000		621 775,00	0,0
DE000A0XYHT5 IBU-TEC ADVANCED MATERIALS AG	EUR	14 000		553 000,00	0,0
DE000A0Z23Q5 ADESSO	EUR	8 000		976 000,00	1,0
DE000A11QW68 7C SOLARPARKEN REGR.	EUR	155 000		644 800,00	0,6
DE000A13SUL5 DEFAMA DEUTSCHE FACHMARKT AKTI	EUR	30 000		582 000,00	0,0
DE000A1K0235 SUESS MICROTEC	EUR	33 000		892 650,00	0,9
DE000A1MMCC8 MEDIOS	EUR	58 000		2 044 500,00	2,2
DE000A1YC913 FCR IMMOBILIEN AKTIENGESELLSCH	EUR	30 000		366 000,00	0,3
DE000A1YC996 THE SOCIAL CHAIN	EUR	28 000		826 000,00	0,8
DE000A2G8XP9 AIFINYO	EUR	17 000		428 400,00	0,4
DE000A2GS5D8 DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	20 000		1 454 000,00	1,5
DE000A2GS609 WALLSTREET:ONLINE	EUR	50 000		1 135 000,00	1,2
DE000A2NB7S2 TRAUMHAUS AG	EUR	25 000		452 500,00	0,4
DE000A2NBVD5 DFV DEUTSCHE FAMILIENVERSICHER	EUR	35 000		393 400,00	0,4
DE000A2QDNX9 COMPLEO CHARGING SOLUTIONS AG	EUR	15 500		1 302 000,00	1,4
DE000A2QEFA1 FASHIONETTE AG	EUR	8 000		268 800,00	0,3

Désignation des valeurs	Emission Ec	chéance Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
DE000A2YPDD0 VIB VERMOGEN		EUR	16 000		480 000,00	0,52
DE000JST4000 JOST WERKE		EUR	17 000		931 600,00	1,00
TOTAL ESPAGNE					1 156 000,00	1,25
ES0137650018 FLUIDRA		EUR	40 000		1 156 000,00	1,25
TOTAL FINLANDE					905 400,00	0,98
FI0009007660 MARIMEKKO		EUR	18 000		905 400,00	0,98
TOTAL FRANCE					14 249 659,20	15,35
FR0000035818 ESKER		EUR	15 000		3 480 000,00	3,75
FR0000039091 ROBERTET		EUR	910		891 800,00	0,96
FR0010481960 ARGAN		EUR	30 814		2 551 399,20	2,75
FR0011742329 MCPHY ENERGY		EUR	6 000		180 960,00	0,19
FR0012882389 PHARMAGEST INTERACTIVE		EUR	8 000		792 800,00	0,8
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH		EUR	8 200		3 132 400,00	3,3
FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT		EUR	11 000		1 849 100,00	1,9
FR0013283108 DELTA PLUS GROUP		EUR	16 000		1 371 200,00	1,4
TOTAL ITALIE					1 882 110,00	2,0
IT0001206769 SOL		EUR	24 000		395 520,00	0,4
IT0003097257 BIESSE		EUR	38 000		930 240,00	1,0
IT0003549422 SANLORENZO S.P.A.		EUR	13 000		298 350,00	0,3
IT0005246191 COMER INDUSTRIES		EUR	15 000		258 000,00	0,2
TOTAL LUXEMBOURG					915 200,00	0,9
FR0013379484 SOLUTIONS 30		EUR	80 000		915 200,00	0,9
TOTAL PAYS-BAS					1 796 300,00	1,9
NL0012044747 SHOP APOTHEKE EUROPE NV		EUR	6 000		1 035 000,00	1,1
NL0012817175 ALFEN N.V.		EUR	11 500		761 300,00	0,8
TOTAL NORVEGE					1 621 260,59	1,7
NO0005668905 TOMRA SYSTEMS		NOK	21 500		895 976,64	0,9
NO0010081235 NEL		NOK	300 000		725 283,95	0,7
TOTAL SUEDE					672 892,60	0,7
SE0009216278 MIPS AB		SEK	10 000		672 892,60	0,7
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE					0,00	0,0
US006ESC9175 ADELPHIA ESCROW		USD	80 000		0,00	0,0

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						440 652,25	0,47
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						440 652,25	0,47
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						80 652,25	0,09
TOTAL SUISSE						80 652,25	0,09
CH0413990240 SIKA TV18-050625 CV	05/06/2018	05/06/2025	CHF	3	0,15	80 652,25	0,09
TOTAL Titres participatifs						360 000,00	0,38
TOTAL FRANCE						360 000,00	0,38
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	800		360 000,00	0,38

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