



RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

PREVOIR PANGEA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- 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 MSCI WORLD AC NET RETURN sur la durée de placement recommandée.

L'indice MSCI WORLD AC NET RETURN est retenu en cours de clôture, exprimé en euro, dividendes réinvestis.

La comparaison par rapport à l'indice MSCI WORLD AC NET RETURN n'est qu'indicative, le fonds investissant par le biais d'une sélection de valeurs (stock picking) qui ne vise pas à dupliquer l'indicateur de référence.

Stratégie d'investissement

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

-sur la recherche fondamentale (croissance du résultat, rentabilité, structure financière, qualité de l'actif, 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 fonds concentrera ses investissements sur des titres où la perspective d'appréciation en regard du risque est favorable selon l'analyse de la société de gestion.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs.

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

- De 60% à 110% maximum de l'actif net sur les marchés d'actions de toutes zones géographiques, de tous secteurs d'activité et de toutes tailles de capitalisations, dont :

- de 0% à 20% maximum de l'actif net en actions de capitalisation inférieure à 1 milliard USD.

- 50% minimum de l'actif net en actions des pays développés.

- De 0% à 40% de l'actif net en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques OCDE, de notation « Investment grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 5.

- De 0% à 10% de l'actif net en obligations convertibles de tous émetteurs et de toutes zones géographiques, dont les actions sous-jacentes peuvent être de toutes tailles de capitalisation.

- De 0% à 100% de l'actif net au risque de change sur des devises hors euro.

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

L'OPCVM peut être 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 européens ouverts à une clientèle non professionnelle et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur :

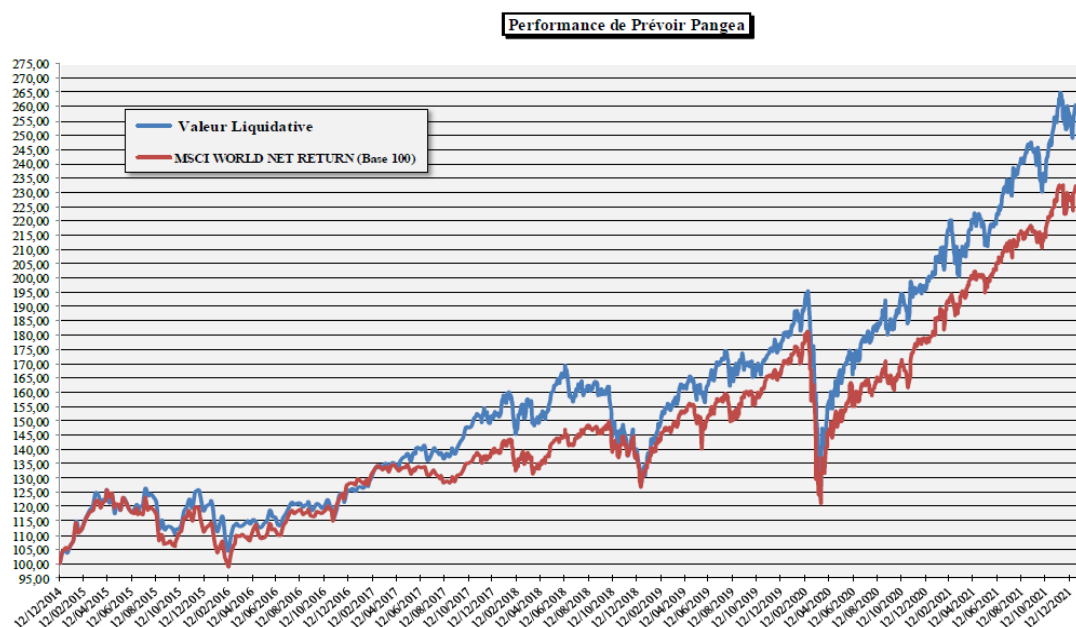
- des contrats financiers à terme fermes ou optionnels et titres intégrant des dérivés, dans un but tant de couverture que d'exposition au risque d'action, au risque de taux, et dans un but de couverture au risque de change.

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Bilan de l'OPCVM

Durant la période du 31/12/2020 au 31/12/2021, le nombre de parts composant l'actif du FCP Prévoir Pangea parts R est passé de 170 585 parts à 174 129 parts. La valeur liquidative de la part est passée de 202.13 € à 259.00 € marquant ainsi une hausse de 28.14% à comparer avec une hausse de 27.36% pour le MSCI WORLD AC (dividendes nets inclus). La surperformance s'élève donc à 0.78% sur cette période.



L'environnement économique

L'environnement économique aura été marqué par le retour de l'inflation. Cette dernière est en premier lieu la conséquence des injections massives de liquidités imprimées par les banques centrales. Ces injections récurrentes depuis la crise de Lehmann ont significativement augmenté ces deux dernières années afin de financer les nombreux plans de relance mis en place pour compenser les conséquences économiques de la crise sanitaire. En outre, le Trésor américain a également contribué aux injections de liquidités en créditant directement de l'argent sur le compte de millions de particuliers et de PME.

Les nombreuses perturbations des chaînes logistiques ont engendré des pénuries et alimenté une hausse des prix.

Par ailleurs, des tensions géopolitiques ont conduit à une hausse significative des prix de l'énergie, et des prix du gaz en particulier. Ces tensions engendrent une hausse des coûts de nombreux producteurs qui vont devoir, pour compenser cette dernière, augmenter leurs prix de vente, propageant ainsi l'inflation à d'autres secteurs.

Alors que de nombreux pays avaient connu en 2020 une contraction de leur PIB, 2021 connaît une reprise. Toutefois, cette dernière résulte essentiellement d'un effet de base par rapport à une année 2020 impactée par de nombreux confinements. Si le PIB des Etats-Unis a désormais dépassé son niveau d'avant la crise, ce n'est le cas, ni au Japon, ni en Europe où le PIB reste en deçà de son niveau pré-crise.

Les perspectives économiques pour 2022 sont incertaines dans un contexte où l'inflation pourrait s'installer et où l'endettement de nombreux pays a fortement augmenté, ce qui les rend plus fragiles.

L'environnement financier et boursier

Les injections de liquidités ont permis à la plus-part des indices boursiers de s'inscrire en hausse en 2021.

Les bourses ont connu en 2021 des hausses respectives, dividendes inclus, de 28.7% en dollar pour le marché américain (S&P500), de 12.8% en yen pour le Japon (Topix) et de 25.8% en euro de l'Europe (Stoxx Europe 600). Inversement, les pays émergents ont connu une baisse en dollars de 2.5% pour l'année.

Coté devises, le dollar s'est apprécié de 6.9% contre Euro. L'inflation hors de contrôle en Turquie engendre une dépréciation de la livre turque de 66% contre l'euro.

Les matières premières ont globalement progressé. Le Brent a connu une hausse de +50%, qui s'explique par les tensions géopolitiques et des baisses d'investissement de certains acteurs qui réallouent leurs investissements depuis les énergies fossiles vers des investissements en énergies renouvelables. Le prix du baril s'est en partie envolé dans le sillage du gaz naturel qui a progressé de 220% en Europe, une progression hors du commun qui correspond aux chocs pétroliers des années 70. L'or n'a en revanche pas joué son rôle de protection de l'inflation avec une baisse de 3.6% en dollars.

2022 pourrait être une année de transition. Les banques centrales s'inquiètent de l'arrivée de l'inflation et commencent à prendre des mesures afin d'éviter que cette dernière ne s'installe durablement. La Fed a ainsi récemment changé sa politique et indiqué qu'elle allait doubler le rythme de réduction de ses achats d'actifs (« tapering »). Des hausses de taux sont également prévues cette année et un début de baisse de la taille de son bilan commence à être évoqué. La Fed effectue ainsi une manœuvre délicate car elle doit réduire les injections de liquidité pour contrer l'inflation, mais elle doit agir avec parcimonie afin de ne pas engendrer de panique boursière ou de récession.

La politique de gestion

La sélection de titres repose sur une approche de stock-picking.

Prévoir Pangea a une politique de gestion active et pragmatique avec un biais sur les sociétés de qualité.

Le fonds ne cherche pas à privilégier un style de gestion value ou croissance et s'expose aux deux styles de façon opportuniste.

Le fonds ne cherche pas à faire du market timing et il est resté investi à plus de 95% au cours de l'exercice.

Répartition de la partie actions

Les 5 lignes les plus importantes du portefeuille au 31 décembre 2021 sont :

- Alphabet 2,82%
- Sika 2,68%
- Morgan Stanley 2,30%
- Accenture 2,26%
- Intuit 2,26%

Principaux mouvements de la période :

- Vente Paypal pour 779 175 euros
- Achat Lennar pour 693 207 euros
- Vente Flatex pour 642 099 euros
- Achat Saint Gobain pour 596 092 euros
- Vente Zur Rose pour 576 918 euros
- Achat Williams Sonoma pour 566 933 euros
- Achat AP Moller Maersk pour 560 948 euros
- Achat Albemarle pour 539 528 euros
- Vente Match pour 535 856 euros
- Achat Charles Schwab pour 521 330 Euros

Le fonds a une exposition au 31/12/2021 de 56% aux sociétés américaines qui est le reflet des choix de stock-picking. Cela peut s'expliquer par le fait que les Etats-Unis possèdent un gisement très profond de sociétés de qualité.

Le fonds a une politique de gestion active. Elle est due à l'abondance de sociétés de qualité qu'il est possible de trouver au sein d'un univers global et à la recherche permanente d'amélioration du portefeuille.

FCP PREVOIR PANGEA

INFORMATIONS D'ORDRE REGLEMENTAIRE :

Information relative aux critères ESG

Certains 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.

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

Le fonds Prévoir Pangea n'a été investi dans aucun autre fonds au cours de l'exercice.

Techniques de gestion efficace de portefeuille (prêt/emprunt de titres, pension...)

Pas de technique particulière

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

Cet OPCVM n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance.

Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence, indicateur de marché.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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 31/12/2021

PREVOIR PANGEA

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

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 2021, 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 2021) s'est élevé à 1 612 835 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.



PREVOIR PANGEA

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



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

PREVOIR PANGEA
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 PANGEA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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 01/01/2021 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 PANGEA

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*



PREVOIR PANGEA

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 PANGEA

- 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.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu du délai nécessaire à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Amaury Couplez

BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	43 338 468,58	33 735 612,17
Actions et valeurs assimilées	43 338 468,58	33 735 612,17
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	43 338 468,58	33 735 612,17
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés 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 États 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	3 336,85	5 087,84
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	3 336,85	5 087,84
Comptes financiers	1 976 175,18	901 696,32
Liquidités	1 976 175,18	901 696,32
Total de l'actif	45 317 980,61	34 642 396,33

BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	42 391 763,59	34 989 174,97
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)	3 206 492,47	-141 564,26
Résultat de l'exercice (a, b)	-498 138,26	-366 992,50
Total des capitaux propres	45 100 117,80	34 480 618,21
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
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	217 862,81	161 778,12
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	217 862,81	161 778,12
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	45 317 980,61	34 642 396,33

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	31/12/2021	31/12/2020
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

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	16,69	1 052,34
Produits sur actions et valeurs assimilées	300 171,16	224 832,98
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
TOTAL (I)	300 187,85	225 885,32
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	2 430,68	1 573,41
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	2 430,68	1 573,41
Résultat sur opérations financières (I - II)	297 757,17	224 311,91
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	788 293,28	569 323,85
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-490 536,11	-345 011,94
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-7 602,15	-21 980,56
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-498 138,26	-366 992,50

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 R :

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
R	FR0012300853	2 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
R	FR0012300853	Néant

Commission de surperformance

Part FR0012300853 R

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 des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, le fonds 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 exclusivement constituées en espèces pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Cette garantie est donnée sous forme d'espèces. 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 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.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2021	31/12/2020
Actif net en début d'exercice	34 480 618,21	28 205 356,13
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 877 780,79	3 094 489,39
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 013 050,76	-557 261,59
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 881 603,92	1 189 876,54
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-706 051,07	-1 246 229,69
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-42 289,56	-31 386,24
Différences de change	24 105,89	-32 114,09
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	7 087 936,49	4 202 899,70
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>20 115 348,13</i>	<i>13 027 411,64</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>13 027 411,64</i>	<i>8 824 511,94</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	-490 536,11	-345 011,94
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	45 100 117,80	34 480 618,21

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

	Montant	%
ACTIF		
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
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	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
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	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	1 976 175,18	4,38	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)	%
	USD	USD	CHF	CHF	JPY	JPY	Devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	28 263 037,39	62,67	3 326 600,93	7,38	1 032 521,00	2,29	3 874 361,26	8,59
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	3 336,85	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	755 631,59	1,68	8 965,80	0,02	239 178,76	0,53	12 368,89	0,03
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

	31/12/2021
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

	31/12/2021
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	31/12/2021
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 total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-498 138,26	-366 992,50
Total	-498 138,26	-366 992,50

	31/12/2021	31/12/2020
R1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-498 138,26	-366 992,50
Total	-498 138,26	-366 992,50
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	
	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 206 492,47	-141 564,26
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	3 206 492,47	-141 564,26

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	31/12/2020
R1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 206 492,47	-141 564,26
Total	3 206 492,47	-141 564,26
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 €
29/12/2017	R1 PART CAPI. R	22 496 027,07	148 586	151,40	0,00	0,00	0,00	3,92
31/12/2018	R1 PART CAPI. R	20 956 266,32	156 757	133,68	0,00	0,00	0,00	3,71
31/12/2019	R1 PART CAPI. R	28 205 356,13	157 311	179,29	0,00	0,00	0,00	2,17
31/12/2020	R1 PART CAPI. R	34 480 618,21	170 585	202,13	0,00	0,00	0,00	-2,98
31/12/2021	R1 PART CAPI. R	45 100 117,80	174 129	259,00	0,00	0,00	0,00	15,55

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
R1 PART CAPI R		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	7 922,000000	1 877 780,79
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-4 378,000000	-1 013 050,76
Solde net des Souscriptions / Rachats	3 544,000000	864 730,03
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	174 129,000000	

COMMISSIONS

	En montant
R1 PART CAPI R	
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 rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	31/12/2021
FR0012300853 R1 PART CAPI R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	788 293,28
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	31/12/2021
Créances	Coupons et dividendes	3 336,85
Total des créances		3 336,85
Dettes	Frais de gestion	217 862,81
Total des dettes		217 862,81
Total dettes et créances		-214 525,96

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	43 338 468,58	96,09
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	43 338 468,58	96,09
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
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)	3 336,85	0,01
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-217 862,81	-0,48
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	1 976 175,18	4,38
DISPONIBILITES	1 976 175,18	4,38
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	45 100 117,80	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			43 338 468,58	96,09
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			43 338 468,58	96,09
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			43 338 468,58	96,09
TOTAL AUSTRALIE			449 982,74	1,00
AU000000REA9 REA GROUP	AUD	4 200	449 982,74	1,00
TOTAL CANADA			125 277,04	0,28
CA6837151068 OPEN TEXT	USD	3 000	125 277,04	0,28
TOTAL SUISSE			3 326 600,93	7,38
CH0010645932 GIVAUDAN NOM.	CHF	110	508 057,68	1,13
CH0013841017 LONZA GROUP NOM.	CHF	1 100	807 463,95	1,79
CH0024608827 PARTNERS GROUP HLDG NOM.	CHF	550	801 791,77	1,78
CH0418792922 SIKA NOM.	CHF	3 300	1 209 287,53	2,68
TOTAL CAYMANES ILES			356 886,54	0,79
KYG037AX1015 AMBARELLA	USD	2 000	356 886,54	0,79
TOTAL ALLEMAGNE			1 551 230,00	3,44
DE0005664809 EVOTEC	EUR	9 000	382 500,00	0,85
DE0006452907 NEMETSCHEK	EUR	4 500	507 600,00	1,13
DE000A161408 HELLOFRESH	EUR	4 500	303 930,00	0,67
DE000A2GS5D8 DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	4 000	357 200,00	0,79
TOTAL DANEMARK			1 101 855,59	2,44
DK0010244425 AP MOELLER MAERSK CL.A	DKK	250	732 150,06	1,62
DK0060079531 DSV	DKK	1 800	369 705,53	0,82
TOTAL FRANCE			2 807 498,00	6,23
FR0000031684 ROTHSCHILD AND CO	EUR	13 000	524 550,00	1,16
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	1 800	705 600,00	1,58
FR0000121485 KERING	EUR	500	353 450,00	0,78
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1 300	224 198,00	0,50
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	10 000	618 700,00	1,37
FR0014005HJ9 OVH GROUPE	EUR	15 000	381 000,00	0,84

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL HONG KONG			962 942,07	2,14
HK0669013440 TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	55 000	962 942,07	2,14
TOTAL IRLANDE			2 289 998,74	5,08
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	GBP	13 000	626 876,49	1,39
IE00B4BNMY34 ACCENTURE CL.A	USD	2 800	1 020 879,51	2,27
IE00BFY8C754 STERIS	USD	3 000	642 242,74	1,42
TOTAL ISRAEL			453 931,40	1,01
US6536561086 NICE ADR	USD	1 700	453 931,40	1,01
TOTAL ITALIE			1 173 790,00	2,60
IT0003115950 DE LONGHI	EUR	8 000	252 160,00	0,56
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	15 000	711 750,00	1,57
IT0005037210 TINEXTA	EUR	5 500	209 880,00	0,47
TOTAL JAPON			1 032 521,00	2,29
JP3122400009 ADVANTEST	JPY	5 000	416 348,36	0,93
JP3386690006 JMDC	JPY	3 500	229 411,76	0,51
JP3399310006 ZOZO INC.	JPY	6 000	164 553,09	0,36
JP3837800006 HOYA	JPY	1 700	222 207,79	0,49
TOTAL PAYS-BAS			2 106 149,44	4,67
NL0000395903 WOLTERS KLUWER	EUR	6 500	673 400,00	1,49
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	900	636 030,00	1,41
NL0011585146 FERRARI	USD	3 500	796 719,44	1,77
TOTAL NORVEGE			242 608,04	0,54
NO0010310956 SALMAR	NOK	4 000	242 608,04	0,54
TOTAL SUEDE			229 021,35	0,51
SE0003756758 SDIPTECH ABB	SEK	5 000	229 021,35	0,51
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			24 867 100,72	55,11
US0028241000 ABBOTT LABORATORIES	USD	4 000	495 127,53	1,10
US00724F1012 ADOBE	USD	1 500	748 100,26	1,66
US0079031078 ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	3 500	442 963,94	0,98
US0126531013 ALBEMARLE	USD	2 700	555 126,65	1,23
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	500	1 272 467,02	2,80

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
US1273871087 CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	3 400	557 247,14	1,24
US1729081059 CINTAS	USD	1 500	584 656,99	1,30
US19260Q1076 COINBASE GLOBAL INCA	USD	1 700	377 334,21	0,84
US2358511028 DANAHER	USD	3 500	1 012 783,64	2,25
US29362U1043 ENTEGRIS	USD	8 000	975 057,17	2,16
US29786A1060 ETSY	USD	1 200	231 071,24	0,51
US30303M1027 META PLATFORMS CLA	USD	2 500	739 555,85	1,64
US4612021034 INTUIT	USD	1 800	1 018 290,24	2,26
US5128071082 LAM RESEARCH	USD	1 200	758 997,36	1,68
US5184391044 LAUDER ESTEE COS CL.A	USD	2 000	651 187,34	1,44
US5260571048 LENNAR CL.A	USD	8 000	817 308,71	1,81
US5658491064 MARATHON OIL	USD	17 000	245 505,72	0,54
US5732841060 MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	1 700	658 649,08	1,46
US5949181045 MICROSOFT	USD	2 200	650 751,10	1,44
US6174464486 MORGAN STANLEY	USD	12 000	1 035 989,45	2,30
US6311031081 NASDAQ	USD	3 600	664 939,31	1,47
US6541061031 NIKE CL.B	USD	5 800	850 207,56	1,89
US67066G1040 NVIDIA	USD	1 000	258 671,94	0,57
US67103H1077 O REILLY AUTOMOTIVE	USD	950	590 077,84	1,31
US7766961061 ROPER TECHNOLOGIES	USD	1 300	562 372,91	1,25
US78409V1044 S AND P GLOBAL	USD	2 400	996 158,31	2,21
US78467J1007 SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	11 000	793 122,25	1,76
US8085131055 SCHWAB CHARLES	USD	9 500	702 682,50	1,56
US8243481061 SHERWIN-WILLIAMS	USD	1 700	526 536,50	1,17
US8636671013 STRYKER	USD	2 000	470 395,78	1,04
US88162G1031 TETRA TECH	USD	4 000	597 361,48	1,32
US8835561023 THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	1 700	997 632,37	2,21
US9113631090 UNITED RENTALS	USD	2 800	818 304,31	1,81
US91324P1021 UNITEDHEALTH GROUP	USD	1 400	618 290,24	1,37
US94106L1098 WASTE MANAGEMENT	USD	4 600	675 233,07	1,50
US9699041011 WILLIAMS-SONOMA	USD	4 000	595 004,40	1,32

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
US98978V1035 ZOETIS A	USD	1 500	321 939,31	0,71
TOTAL AFRIQUE DU SUD			261 074,98	0,58
ZAE000134854 CLICKS GROUP	ZAR	15 000	261 074,98	0,58