



# Optigest Monde

39, avenue Pierre 1<sup>er</sup> de Serbie – 75008 PARIS

Tél. 01 73 11 00 00 – Fax 01 73 11 00 01

[www.optigestion.com](http://www.optigestion.com)

## Rapport annuel

### Optigest Monde

## Exercice du 1er janvier 2023 au 29 décembre 2023

Société d'investissement à Capital Variable (SICAV) de droit français

### Actions internationales

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

## FORME JURIDIQUE

Société d'investissement à Capital Variable (SICAV) de droit français

## OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence MSCI All Country World Index (ACWI) en euros, dividendes nets réinvestis, sur la durée de placement recommandée.

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

La SICAV, qui est de classification « actions internationales » privilégiée, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, des investissements en actions à dominante actions internationales, par le recours à une sélection de valeurs, axée sur des critères micro-économiques.

La SICAV est exposée :

de 65% à 100% en actions internationales avec une priorité donnée aux sociétés leaders sur leur marché, et jusqu'à 30% de l'actif sur des moyennes et petites capitalisations. Le recours aux actions des pays émergents sera limité à 30% de l'actif de la SICAV.

de 0% à 35% en titres de créances et instruments du marché monétaire de toutes formes, à revenus fixes, variable ou mixte, à coupon bas ou égal à zéro. La répartition dette privée/dette publique n'est pas limitée et peut évoluer dans le temps. En règle générale, les émetteurs retenus sont tous de bonne ou de moyenne qualité. Toutefois la SICAV pourra détenir des obligations dites « spéculatives (High Yield) » ou émises par des pays dits « émergents » à hauteur de 25% maximum de l'actif net.

La SICAV peut également investir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou étranger, ou en parts ou actions de FIA et d'autres placements collectifs, ou de fonds d'investissement de pays tiers, répondant aux conditions réglementaires de surveillance des Autorités de Tutelle, de protection des porteurs, de publication de rapports semestriels et annuels, et d'investissement limités à 10% en OPC ou fonds d'investissement.

La SICAV peut être exposée au risque de change jusqu'à 100% de son actif.

La SICAV peut avoir recours temporairement et de manière accessoire à des emprunts d'espèces dans la limite de 10% de son actif en vue de gérer des décalages de dates de valeur.

Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture des risques actions, taux et/ou change.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Optigest Monde Action C a progressé de 27,71% en 2023 contre 18,06% pour son indicateur de référence, le MSCI All Country World Index en euros dividendes nets réinvestis, soit 9,65% de surperformance au cours de l'année écoulée.

La volatilité d'Optigest Monde Action C a été de 13,7% en 2023 contre 10,73% pour son indicateur de référence.

L'année a commencé avec un optimisme renouvelé sur les marchés financiers, impulsé par des indicateurs économiques solides et une saison de résultats sans surprise. La Réserve Fédérale a ralenti la hausse des taux, le marché des taux a réagi positivement, et la levée des restrictions sanitaires en Chine a stimulé le marché. En termes d'indices, le Stoxx Europe 600, le CAC 40, le S&P500, le Nasdaq, et divers indices asiatiques ont tous enregistré des gains significatifs. La SICAV Optigest Monde a augmenté son exposition aux actions à 94%, en se focalisant sur les entreprises chinoises et en réduisant les positions dans les secteurs plus défensifs.

En février, la progression des marchés a ralenti. La stabilisation de l'inflation aux Etats-Unis et une dynamique haussière sur le marché des taux ont favorisé le dollar face à l'euro. Les marchés asiatiques ont fini en territoire négatif, tandis que le Stoxx Europe 600 et le CAC 40 ont enregistré de légères hausses. La SICAV Optigest Monde a diminué son exposition aux actions à 89% et s'est recentrée sur des sociétés de semi-conducteurs et de cybersécurité.

Mars a été marqué par des turbulences dans le secteur bancaire, avec la faillite de Silicon Valley Bank et des problèmes au Crédit Suisse. Malgré cela, la FED a maintenu une politique monétaire restrictive. Les indices européens et américains ont légèrement progressé, tandis que l'Asie a été plus mitigée. La

SICAV Optigest Monde a augmenté son exposition aux actions à 92%, en se concentrant sur les sociétés de croissance et de qualité.

Avril a vu les marchés financiers réagir aux résultats du premier trimestre et aux prévisions annuelles. L'inflation a baissé aux Etats-Unis, mais les banques centrales ont continué de hausser les taux. Les marchés européens ont enregistré de légères hausses, alors que les indices américains et asiatiques ont été plus mitigés. La SICAV Optigest Monde a légèrement diminué son exposition aux actions et s'est repositionnée sur des sociétés spécifiques comme United Health et Amazon.

Mai a été animé par diverses politiques monétaires et par l'intégration de l'intelligence artificielle dans l'économie. La baisse de l'inflation a été accueillie positivement par les investisseurs. Les marchés européens ont baissé, tandis que les indices américains ont progressé. La SICAV Optigest Monde a augmenté son exposition aux actions à 91,6%, en se focalisant sur des sociétés de semi-conducteurs et de cybersécurité.

La fin du premier semestre a été marquée par la résilience de l'économie américaine et européenne. La FED a fait une pause dans sa politique de montée des taux, ce qui a été bien accueilli par les marchés. Les marchés européens et américains ont enregistré des hausses, tandis que la situation en Asie était plus mitigée. La SICAV Optigest Monde a légèrement diminué son exposition aux actions.

Le mois d'août a été contrasté, avec des marchés tiraillés entre les résultats d'entreprise, les données macroéconomiques et la fermeté des banques centrales. Les marchés européens ont légèrement reculé, alors que les marchés américains ont progressé. La SICAV Optigest Monde a augmenté son exposition aux actions à environ 90% et s'est repositionnée sur des sociétés comme Booking Holding. Les marchés ont pris conscience que les banques centrales maintiendraient les taux élevés. Les marchés européens ont enregistré des baisses, tandis que les marchés asiatiques ont été plus mitigés. La SICAV Optigest Monde a réduit son exposition aux actions à moins de 89%, en réalisant des arbitrages sur des sociétés comme Adobe et Apple.

Les marchés ont été volatiles, impactés par les résultats d'entreprise et les tensions géopolitiques. Les marchés européens se sont repliés, tandis que les marchés asiatiques sont restés négatifs. La SICAV Optigest Monde a maintenu son exposition aux actions inchangée, en effectuant des arbitrages sur le secteur du luxe et les sociétés technologiques.

Novembre a vu un regain d'optimisme, avec la baisse de l'inflation et la perspective d'un ralentissement économique. Les marchés européens et américains se sont redressés, alors que la Chine a continué de décliner. La SICAV Optigest Monde a renforcé son exposition aux actions à 91%, en se concentrant sur des secteurs comme la cybersécurité et les semi-conducteurs.

Décembre a confirmé l'appétit pour le risque des investisseurs. Les marchés européens et américains ont progressé, tandis que la situation en Chine est restée négative. La SICAV Optigest Monde a maintenu son exposition aux actions à 90%, en se recentrant sur des secteurs comme le digital et l'automobile. La performance annuelle de la SICAV a été très positive, surperformant son indice de référence.

La SICAV Optigest Monde a adopté une stratégie de sélection de titres basée sur la croissance du chiffre d'affaires, la rentabilité, les équilibres financiers, la génération de free cash-flow et les parts de marché dans des secteurs spécifiques. La stratégie vise à réaliser une performance supérieure à son indice de référence, le MSCI All Country World Index (ACWI), en euros, dividendes nets réinvestis. L'encours de la SICAV a augmenté, passant de 56 millions d'euros à fin décembre 2022 à 88 millions d'euros à fin 2023. Cette évolution est attribuée à une activité de collecte pour un tiers et à la performance financière de la gestion pour les deux tiers restants.

Le portefeuille de la SICAV présente une répartition sectorielle avec une forte présence dans la technologie, la consommation discrétionnaire, les services de communication, l'immobilier, la finance et la santé. Géographiquement, l'Amérique du Nord représente la plus grande part, suivie de l'Europe et de l'Asie-Pacifique.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## **MODALITES DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG) CONFORMEMENT AU DECRET 2015-1850 DU 29 DECEMBRE 2015**

Le décret n°2012-132 du 30 janvier 2012 a introduit pour la première fois l'obligation pour les SICAV et les sociétés de gestion de mentionner dans leur rapport annuel et dans les documents destinés à l'information de leurs souscripteurs les modalités de prise en compte ou non dans leur politique d'investissement des critères relatifs au respect d'objectifs Environnementaux, Sociaux et de qualité de Gouvernance.

### **Démarche générale de prise en compte des facteurs de durabilité**

L'équipe de Gestion d'Optigestion est sensibilisée aux thématiques environnementales, sociales et de qualité de la gouvernance. Elle sélectionne avec rigueur les actifs de ses fonds en se basant sur des critères financiers mais également extra-financiers.

Toutefois, le processus d'investissement de la Société de Gestion n'intègre pas de méthodologie d'analyse ESG et les risques de durabilité ne sont pas pris en compte.

A ce jour, la Société de Gestion ne prend pas non plus en compte les incidences négatives de ses décisions d'investissement au niveau des facteurs de durabilité.

Optigestion est dans une phase de recherche préalable qui vise à mieux comprendre les critères ESG, leur mesure, leur impact. Notre démarche actuelle vise à mieux cerner les appréciations fournies par les différentes sources existantes et leurs éventuelles divergences, à mieux comprendre l'impact de chaque critère dans la notation finale, à définir les limites acceptables et celles qui ne le seraient pas, à trouver une façon pertinente de pondérer puis d'intégrer ces notations dans notre méthode de sélection. En attendant d'être parvenue à ce stade de maîtrise suffisante, Optigestion a décidé que les critères Environnementaux, Sociaux et de qualité de Gouvernance ne constitueraient pas des éléments d'exclusion ou d'inclusion de titres dans ses choix de gestion. Ils font néanmoins l'objet d'une attention particulière.

### **Au titre de SFDR**

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.

Le Fonds n'intègre pas de facteurs de durabilité dans son processus d'investissement car ces facteurs n'ont pas été jugés pertinents dans le cadre de la stratégie d'investissement du fonds. Il relève de l'article 6 du règlement (UE) 2019/2088, dit « Règlement Disclosure ou SFDR ».

### **Au titre de la Taxonomie**

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 29 DÉCEMBRE 2023

**Optigest Monde**

## 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**

La procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties prend en compte des critères objectifs tels que le coût de l'intermédiation, la qualité d'exécution, la recherche. La procédure est disponible sur le site ou sur demande à la société de gestion.

### **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**

Optigestion a mis en place une politique de rémunération, conforme aux principes déontologiques définis par l'AFG, à l'arrêté du Ministère de l'Economie de l'Industrie et de l'Emploi du 3 novembre 2009, et aux dispositions communes à l'AFG, à l'AFIC et à l'ASPIM sur les politiques de rémunération au sein des sociétés de gestion, homologuées par l'AMF en qualité de règles professionnelles et à la 5ème directive OPCVM précisant les règles en matière de rémunération variable (fiche complémentaire AI adressée à l'AMF dans le cadre de la mise à jour du programme d'activité).

Au sein d'Optigestion, la politique de rémunération est déterminée par les dirigeants. A cet effet les dirigeants :

- Définissent la politique de rémunération, y compris variable ;
- Participent à la mise en œuvre de la politique de rémunération (évaluations, octroi de la part variable...);
- Participent à la revue de la politique de rémunération.

### **Montant agrégé des rémunérations, ventilé par nature de rémunération (fixe / variable)**

Sur l'exercice 2023, le montant total des rémunérations versées par Optigestion à l'ensemble de son personnel (soit 15 personnes bénéficiaires au 31 décembre 2023) s'est élevé à 1 458 399 euros.

Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Optigestion sur l'exercice : 1 148 683 euros, soit 78,8% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel.
- Montant total des rémunérations variables versées par Optigestion sur l'exercice : 309 716 euros, soit 21,2% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel.

### Montant agrégé des rémunérations, ventilé par catégories de personnels identifiés

Direction : 0 euros

Gérants financiers : 1 008 099 euros

Commerciaux : 0 euros

Fonctions support : : 450 300 euros

### **Evènements intervenus au cours de la période**

06/12/2023 : Changement de délégation : Changement de délégataire de la gestion administrative et comptable, désormais la société CREDIT MUTUEL Asset Management

06/12/2023 : Caractéristiques de gestion : Ajout, au sein de la partie sur la Stratégie d'investissement, d'un disclaimer relatif à l'article 7 du Règlement (UE) 2020/852 (Règlement Taxonomie)

06/12/2023 : Caractéristiques parts (hors frais) : Mise à jour du paragraphe relatif aux modalités de souscription et de rachat avec l'ajout de : Les ordres de souscription peuvent être acceptés en nombre d'actions ou en montant. Les ordres de rachat sont acceptés en nombre d'actions uniquement

06/12/2023 : Caractéristiques de gestion : Introduction d'un mécanisme de plafonnement des rachats, dit Gates

## BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>85 167 745,93</b>	<b>59 717 922,46</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>80 907 636,93</b>	<b>56 187 690,40</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	80 907 636,93	56 187 690,40
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>4 260 109,00</b>	<b>3 530 232,06</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 260 109,00	3 530 232,06
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>257 544,94</b>	<b>9 157,83</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	257 544,94	9 157,83
<b>Comptes financiers</b>	<b>3 504 724,28</b>	<b>1 518 908,45</b>
<b>Liquidités</b>	<b>3 504 724,28</b>	<b>1 518 908,45</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>88 930 015,15</b>	<b>61 245 988,74</b>



## BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	90 274 833,84	67 825 763,64
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	-601 824,73	-6 028 854,81
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-854 364,76	-635 185,74
<b>Total des capitaux propres</b>	88 818 644,35	61 161 723,09
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	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
<b>Contrats financiers</b>	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	111 370,80	84 265,65
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	111 370,80	84 265,65
<b>Comptes financiers</b>	0,00	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	88 930 015,15	61 245 988,74

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	441 244,35	539 684,36
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>441 244,35</b>	<b>539 684,36</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>441 244,35</b>	<b>539 684,36</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 244 356,70	1 269 688,01
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-803 112,35</b>	<b>-730 003,65</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-51 252,41	94 817,91
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-854 364,76</b>	<b>-635 185,74</b>

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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 D :

Pour les revenus : distribution

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)**

		<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
C	FR0010106450	1,794 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
D	FR0010120840	1,794 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
I	FR0011799964	0,9 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

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

		<b>Frais de gestion indirects</b>
C	FR0010106450	Non significatif
D	FR0010120840	Non significatif
I	FR0011799964	Non significatif

**Commission de surperformance****Part FR0010106450 C**

Néant

**Part FR0010120840 D**

Néant

**Part FR0011799964 I**

Néant

**Rétrocessions**

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

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

## Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Actions France Belgique Pays-Bas : 0,657% TTC maximum dont 15€ TTC pour le dépositaire (2)	(1)	(2)	
Actions étrangères : 0,837% TTC maximum dont 30€ TTC pour le dépositaire (2)			
Titres de créances négociables et billets de trésorerie : 100% versés au dépositaire (2) France : 25€ Etranger : 55€			
OPC : 100% versés au dépositaire (2) France : 15€ Etranger : 40€			
Marchés à terme : 100% versés au dépositaire (2) Futures traités en EUR : 1€ TTC/lot Futures traités en USD : 2\$ TTC/lot Futures traités en CHF : 2,5CHF TTC/lot Futures traités en GBP : 2£ TTC/lot Options Eurex-Monep : 0,40% TTC avec un minimum de 7€ TTC			
Prélèvement sur chaque transaction			

## 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 sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

#### **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-



jaçant. 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 :**

Néant

## **Informations complémentaires**

Barème des commissions de mouvement prélevées :

Le taux global maximum appliqué pour les transactions et sa répartition sont les suivants :

- Actions France Belgique Pays-Bas : 0,657% TTC maximum dont 15€ TTC pour le dépositaire, le solde revenant à la société de gestion,

- Actions étrangères : 0,837% TTC maximum dont 30€ TTC pour le dépositaire, le solde revenant à la société de gestion (1),

Les commissions de mouvement pour les transactions sur les marchés à terme, les titres de créances, les billets de trésorerie et les OPC sont intégralement perçues par le dépositaire et appliquées selon les taux ou forfaits indiqués dans le tableau ci-dessus.

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>61 161 723,09</b>	<b>110 248 383,75</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	20 329 554,03	9 134 931,74
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-10 500 648,28	-28 130 210,05
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 410 787,33	4 643 619,56
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 659 850,72	-14 843 537,17
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-259 499,02	-542 101,91
Différences de change	-1 934 558,76	3 155 607,63
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	21 074 249 ,03	-21 774 966,81
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	23 196 157,76	2 121 908 ,73
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	- 2 121 908,73	-23 896 875,54
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	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	-803 112,35	-730 003,65
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
-Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>88 818 644,35</b>	<b>61 161 723,09</b>

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

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	3 504 724,28	3,95	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 504 724,28	3,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s)</b>	<b>%</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>HKD</b>	<b>HKD</b>	<b>JPY</b>		<b>devise(s)</b>	
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	56 161 026,86	63,23	1 986 725,82	2,24	2 558 643,48	2,88	2 102 135,77	2,37
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
Créance	58 219,24	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	229 941,04	0,26	1 201 755,57	1,35	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	<b>29/12/2023</b>
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**

	<b>29/12/2023</b>
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**

	<b>ISIN</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>29/12/2023</b>
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>0,00</b>
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-854 364,76	-635 185,74
<b>Total</b>	<b>-854 364,76</b>	<b>-635 185,74</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-809 748,69	- 606 746,10
<b>Total</b>	<b>-809 748,69</b>	<b>- 606 746,10</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>D1 PART DIST D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 426,19	-1 475,58
<b>Total</b>	<b>-1 426,19</b>	<b>-1 475,58</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00



	29/12/2023	30/12/2022
<b>II PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-43 189,88	-26 964,06
<b>Total</b>	<b>-43 189,88</b>	<b>-26 964,06</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-508 562,41	-6 028 854,81
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-508 562,41</b>	<b>-6 028 854,81</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-420 595,99	-4 852 188,01
<b>Total</b>	<b>-420 595,99</b>	<b>-4 852 188,01</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
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	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>D1 PART DIST D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-740,80	-11 800,93
<b>Total</b>	<b>-740,80</b>	<b>-11 800,93</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2023
<b>II PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-87 225,62	-1 164 865,87
<b>Total</b>	<b>-87 225,62</b>	<b>-1 164 865,87</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
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 €
31/12/2019	C1 PART CAPI C	51 826 236,03	210 137,8689	246,63	0,00	0,00	0,00	3,91
31/12/2019	D1 PART DIST D	183 133,39	781,5301	234,33	0,00	0,00	0,00	3,72
31/12/2019	I1 PART CAPI I	4 517 491,66	39,9032	113 211,26	0,00	0,00	0,00	2 712,91
31/12/2020	C1 PART CAPI C	72 006 262,42	242 882,7703	296,47	0,00	0,00	0,00	20,87
31/12/2020	D1 PART DIST D	145 621,37	516,9780	281,68	0,00	0,00	0,00	19,83
31/12/2020	I1 PART CAPI I	11 646 497,62	84,8310	137 290,59	0,00	0,00	0,00	10 726,87
31/12/2021	C1 PART CAPI C	89 228 784,05	257 113,3264	347,04	0,00	0,00	0,00	25,10
31/12/2021	D1 PART DIST D	176 137,04	534,1850	329,73	0,00	0,00	0,00	23,85
31/12/2021	I1 PART CAPI I	20 843 462,66	128,5405	162 154,83	0,00	0,00	0,00	13 023,98
30/12/2022	C1 PART CAPI C	49 188 944,74	198 802,3364	247,43	0,00	0,00	0,00	-27,45
30/12/2022	D1 PART DIST D	119 630,61	508,8824	235,08	0,00	0,00	0,00	-26,07
30/12/2022	I1 PART CAPI I	11 853 147,74	101,6169	116 645,44	0,00	0,00	0,00	-11 728,65
29/12/2023	C1 PART CAPI C	73 449 347,95	232 433,8137	316,00	0,00	0,00	0,00	-5,29
29/12/2023	D1 PART DIST D	129 368,28	430,8824	300,24	0,00	0,00	0,00	-5,02
29/12/2023	I1 PART CAPI I	15 239 928,12	101,3912	150 308,19	0,00	0,00	0,00	-1 286,26

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	60 059,80960	17 457 496,74
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-26 428,33230	-7 756 051,10
Solde net des Souscriptions/Rachats	33 631,47730	9 701 455,64
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>232 433,81370</b>	

	En quantité	En montant
D1 PART DIST D		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	291,32790	78 581,22
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-369,32790	-103 982,90
Solde net des Souscriptions/Rachats	-78,00000	-25 401,68
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>430,88240</b>	

	En quantité	En montant
II PART CAPI I		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	19,39600	2 793 476,07
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	19,62170	2 640 614,28
Solde net des Souscriptions/Rachats	-0,22570	152 861,79
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>101,39120</b>	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>	
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

	<b>En montant</b>
<b>D1 PART DIST D</b>	
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

	<b>En montant</b>
<b>II PART CAPI I</b>	
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

	<b>29/12/2023</b>
FR0010106450 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,79
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	1 128 958,09
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>29/12/2023</b>
FR0010120840 D1 PART DIST D	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,79
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	2 924,76
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>29/12/2023</b>
FR0011799964 I1 PART CAPI I	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,90
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	112 473,85
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	58 219,24
Créances	SRD et règlements différés	199 325,70
<b>Total des créances</b>		<b>257 544,94</b>
Dettes	Frais de gestion	111 370,80
<b>Total des dettes</b>		<b>111 370,80</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>146 174,14</b>



## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>85 167 745,93</b>	<b>95,89</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	80 907 636,93	91,09
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	4 260 109,00	4,80
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>257 544,94</b>	<b>0,29</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-111 370,80</b>	<b>-0,13</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>3 504 724,28</b>	<b>3,95</b>
DISPONIBILITES	3 504 724,28	3,95
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>88 818 644,35</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

<b>Désignation des valeurs</b>	<b>Devise</b>	<b>Qté Nbre ou nominal</b>	<b>Valeur boursière</b>	<b>% Actif Net</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>			<b>80 907 636,93</b>	<b>91,09</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>80 907 636,93</b>	<b>91,09</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>			<b>80 907 636,93</b>	<b>91,09</b>
<b>TOTAL CHINE</b>			<b>1 986 725,82</b>	<b>2,24</b>
CNE100000296 BYD COMPANY	HKD	80 000	1 986 725,82	2,24
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>10 839 980,00</b>	<b>12,20</b>
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 300	2 494 440,00	2,81
FR0000073272 SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	16 500	2 631 090,00	2,96
FR0000120321 L'OREAL	EUR	4 000	1 802 600,00	2,03
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	3 500	2 567 600,00	2,89
FR0000130403 CHRISTIAN DIOR	EUR	1 900	1 344 250,00	1,51
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>2 558 643,48</b>	<b>2,88</b>
JP3164720009 RENESAS ELECTRONICS CORP.	JPY	115 000	1 880 999,74	2,12
JP3236200006 KEYENCE	JPY	1 700	677 643,74	0,76
<b>TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD</b>			<b>2 102 135,77</b>	<b>2,37</b>
KR7000270009 KIA	KRW	30 000	2 102 135,77	2,37
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>7 259 125,00</b>	<b>8,17</b>
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	33 000	1 493 085,00	1,68

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	2 800	1 315 860,00	1,48
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	4 200	2 863 140,00	3,22
NL0011585146 FERRARI	EUR	5 200	1 587 040,00	1,79
<b>TOTAL TAIWAN</b>			<b>2 634 578,85</b>	<b>2,97</b>
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	28 000	2 634 578,85	2,97
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>53 526 448,01</b>	<b>60,26</b>
US00724F1012 ADOBE	USD	4 800	2 590 862,21	2,92
US02079K3059 ALPHABET CL.A	USD	28 000	3 538 695,38	3,98
US0231351067 AMAZON COM	USD	24 500	3 367 891,07	3,79
US0258161092 AMERICAN EXPRESS	USD	6 000	1 016 954,67	1,14
US0378331005 APPLE	USD	19 500	3 396 666,06	3,82
US0404131064 ARISTA NETWORKS	USD	11 500	2 450 343,80	2,76
US0846707026 BERKSHIRE HATHAWAY CL.B	USD	7 800	2 516 916,67	2,83
US09857L1089 BOOKING HOLDINGS	USD	500	1 604 641,27	1,81
US22160K1051 COSTCO WHOLESALE	USD	5 000	2 985 976,66	3,36
US30303M1027 META PLATFORMS CLA	USD	12 000	3 842 866,19	4,33
US4612021034 INTUIT	USD	1 000	565 484,48	0,64
US46120E6023 INTUITIVE SURGICAL	USD	1 800	549 396,54	0,62
US55354G1004 MSCI	USD	2 000	1 023 523,03	1,15
US57636Q1040 MASTERCARD CL.A	USD	6 500	2 508 201,39	2,82

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
US5949181045 MICROSOFT	USD	13 000	4 422 799,24	4,98
US6098391054 MONOLITHIC POWER SYSTEM	USD	2 000	1 141 373,38	1,29
US67066G1040 NVIDIA	USD	8 000	3 584 330,05	4,04
US6974351057 PALO ALTO NETWORKS	USD	8 000	2 134 298,38	2,40
US79466L3024 SALESFORCE	USD	15 000	3 571 066,68	4,02
US81762P1021 SERVICENOW	USD	1 600	1 022 694,29	1,15
US8716071076 SYNOPSYS	USD	4 800	2 236 106,03	2,52
US92826C8394 VISA CL.A	USD	10 500	2 473 242,56	2,78
US98978V1035 ZOETIS A	USD	5 500	982 117,98	1,11
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>4 260 109,00</b>	<b>4,80</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>4 260 109,00</b>	<b>4,80</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 260 109,00</b>	<b>4,80</b>
FR0010389254 CM-AM MONEPLUS (IC)	EUR	7	4 260 109,00	4,80

**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 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

**COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part D1 : Information relative à la part 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

**COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part I1 : Information relative à la part 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