

PLUVALCA ALLCAPS

Compartiment de la Sicav PLUVALCA



FINANCIÈRE
ARBEVEL

DÉCEMBRE
2023

SOMMAIRE

3	Informations générales
4	Acteurs
5	Caractéristiques de la Sicav
9	Rapport d'activité
22	Comptes annuels
23	Bilan actif
24	Bilan passif
25	Hors bilan
26	Compte de résultat
27	Annexes
28	Règles et méthodes comptables
31	Évolution de l'actif net
32	Compléments d'information
45	Inventaire
56	SFDR



INFORMATIONS GÉNÉRALES

ACTEURS

SOCIÉTÉ DE GESTION

FINANCIÈRE ARBEVEL
20, rue de la Baume
75008 PARIS

DÉPOSITAIRE

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.
29, boulevard Haussmann
75009 PARIS

COMMISSAIRE AUX COMPTES

MAZARS
61, rue Henri Regnault,
92075 Paris La Défense Cedex
Représenté par Monsieur Jean-Luc MENDIELA

COMMERCIALISATEUR

FINANCIÈRE ARBEVEL
20, rue de la Baume
75008 PARIS

CARACTÉRISTIQUES DE LA SICAV

PLUVALCA ALLCAPS - ACTION A

ISIN : FR0000422842

Cet OPCVM est un compartiment de la SICAV PLUVALCA gérée par Financière Arbevel - UCITS V

Nom de l'initiateur | Financière ARBEVEL
Site internet | www.arbevel.com
Contact | Appelez le (01) 56 59 21 42 pour de plus amples informations
Devise du produit | Euro (EUR)

Autorité compétente | L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Financière ARBEVEL en ce qui concerne ce document d'informations clés. Financière ARBEVEL est agréée en France sous le numéro GP 97-111 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (la "Société de Gestion").

Date de production | 31/05/2023

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type | PLUVALCA ALLCAPS - ACTION A est un compartiment de la SICAV PLUVALCA

Durée | L'OPC a été créée le 15/09/2017 et sa durée d'existence prévue est de 99 ans.

Objectifs | Le compartiment PLUVALCA ALLCAPS a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à l'indice de référence SBF 120 au travers d'une sélection de titres « stock picking ».

L'indicateur de référence est le SBF 120, calculé sur les cours de clôture de Bourse et dividendes réinvestis.

Cet indicateur est utilisé comme élément d'appréciation a posteriori.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, la gestion de PLUVALCA ALLCAPS consiste en un choix rigoureux de valeurs actions à fort potentiel d'appréciation ayant une bonne liquidité tout en ne faisant pas l'objet d'un suivi intensif de la part de la communauté financière internationale. La sélection est réalisée après une analyse fondamentale de chaque dossier par l'équipe de gestion dont les principales composantes sont :

- La détermination d'un cours objectif à partir de prévisions de résultats élaborées à l'aide de l'ensemble des informations disponibles sur la société et de l'application de la ou les méthodes de valorisation les mieux adaptées au dossier étudié.
- La mesure du niveau de risque de l'investissement lié au secteur, à l'histoire de la société et à la visibilité des prévisions de résultats,
- La qualité de l'entreprise : fiabilité de ses prévisions, compétence et continuité de son management, position concurrentielle, caractéristique de son secteur d'activité,...
- L'état de sa structure financière.

L'équipe de gestion recueille et tient à jour un maximum d'informations sur les sociétés suivies. Celles-ci proviennent de rencontres avec les entreprises, de l'ensemble des publications des sociétés ainsi que des informations en provenance de la presse professionnelle, des bases de données financières et des analyses réalisées par les sociétés de bourse. Les décisions d'investissement dépendent de l'importance du potentiel d'appréciation mesurée par l'écart entre le cours actuel et le cours objectif ainsi que du niveau du risque d'investissement. La durée de détention dans le temps dépend de la vitesse à laquelle le titre atteint son cours objectif.

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 actionnaires.

Le compartiment sera investi en permanence à 75% minimum de l'actif net en actions éligibles au PEA. Il sera exposé entre 60 % minimum et 110% maximum de l'actif net sur le marché des actions la zone euro dont 25% en actions de pays de la zone euro hors France. Le compartiment investira essentiellement en actions de moyennes et de grandes capitalisations et en bons de souscription sur tous les marchés réglementés. Elles sont choisies parmi tous les secteurs d'activité sans discrimination.

Dans la limite de 40% de l'actif net et d'une notation de type Grade investissement au moment de l'acquisition, le compartiment s'autorise à s'exposer sur l'ensemble des catégories d'obligations, du secteur public ou du secteur privé et titres de créances négociables. Le compartiment pourra avoir recours aux obligations convertibles françaises dans une limite de 10% de l'actif net sans critère de notation.

Le gérant se réserve la possibilité d'investir jusqu'à 10% de l'actif net en parts d'autres OPCVM ou en FIA français et européens ouverts à une clientèle non professionnelle, répondant aux 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut être exposé jusqu'à 10% de son actif net au risque de change sur les devises hors euro.

Le cumul des expositions peut atteindre 110% de l'actif net.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment peut intervenir sur des contrats financiers dans un but de couverture sur les risques action de taux et de change et/ou d'exposition sur les risques action et de taux.

Il peut également effectuer des emprunts d'espèces et des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres.

Indicateur de référence | SBF 120 Dividendes Réinvestis

Affectation des revenus | Capitalisation

Centralisation des ordres | Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés chaque jour à 12 heures et exécutés sur la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture de Bourse du jour (J).

Fréquence de valorisation | La valeur liquidative est calculée chaque jour ouvré, à l'exception des jours fériés et de fermeture de Bourse de Paris.

Investisseurs de détail visés | Tous souscripteurs

L'OPCVM n'est pas ouvert aux personnes présentant les caractéristiques d'US Person tel que défini dans le prospectus.

Dépositaire | Société Générale S.A., agissant par l'intermédiaire de son département « Securities Services ».

Informations pratiques | Le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques sont disponibles sur notre site internet www.arbevel.com ou sur simple demande écrite, gratuitement, dans un délai d'une semaine, auprès de : FINANCIERE ARBEVEL - 20, rue de la Baume - 75008 PARIS.

Caractéristiques de la SICAV

PLUVALCA ALLCAPS - ACTION B

ISIN : FR0013294204

Cet OPCVM est un compartiment de la SICAV PLUVALCA gérée par Financière Arbevel - UCITS V

Nom de l'initiateur | Financière ARBEVEL
Site internet | www.arbevel.com
Contact | Appelez le (01) 56 59 21 42 pour de plus amples informations
Devise du produit | Euro (EUR)

Autorité compétente | L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Financière ARBEVEL en ce qui concerne ce document d'informations clés. Financière ARBEVEL est agréée en France sous le numéro GP 97-111 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (la "Société de Gestion").

Date de production | 31/05/2023

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type | PLUVALCA ALLCAPS - ACTION B est un compartiment de la SICAV PLUVALCA

Durée | L'OPC a été créée le 15/09/2017 et sa durée d'existence prévue est de 99 ans. La catégorie d'action Z a été créée le 15/01/2018.

Objectifs | Le compartiment PLUVALCA ALLCAPS a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à l'indice de référence SBF 120 au travers d'une sélection de titres « stock picking ».
L'indicateur de référence est le SBF 120, calculé sur les cours de clôture de Bourse et dividendes réinvestis.
Cet indicateur est utilisé comme élément d'appréciation a posteriori.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, la gestion de PLUVALCA ALLCAPS consiste en un choix rigoureux de valeurs actions à fort potentiel d'appréciation ayant une bonne liquidité tout en ne faisant pas l'objet d'un suivi intensif de la part de la communauté financière internationale. La sélection est réalisée après une analyse fondamentale de chaque dossier par l'équipe de gestion dont les principales composantes sont :

- La détermination d'un cours objectif à partir de prévisions de résultats élaborées à l'aide de l'ensemble des informations disponibles sur la société et de l'application de la ou les méthodes de valorisation les mieux adaptées au dossier étudié.
- La mesure du niveau de risque de l'investissement lié au secteur, à l'histoire de la société et à la visibilité des prévisions de résultats,
- La qualité de l'entreprise : fiabilité de ses prévisions, compétence et continuité de son management, position concurrentielle, caractéristique de son secteur d'activité,...
- L'état de sa structure financière.

L'équipe de gestion recueille et tient à jour un maximum d'informations sur les sociétés suivies. Celles-ci proviennent de rencontres avec les entreprises, de l'ensemble des publications des sociétés ainsi que des informations en provenance de la presse professionnelle, des bases de données financières et des analyses réalisées par les sociétés de bourse. Les décisions d'investissement dépendent de l'importance du potentiel d'appréciation mesurée par l'écart entre le cours actuel et le cours objectif ainsi que du niveau du risque d'investissement.
La durée de détention dans le temps dépend de la vitesse à laquelle le titre atteint son cours objectif.

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 actionnaires.

Le compartiment sera investi en permanence à 75% minimum de l'actif net en actions éligibles au PEA. Il sera exposé entre 60 % minimum et 110% maximum de l'actif net sur le marché des actions la zone euro dont 25% en actions de pays de la zone euro hors France. Le compartiment investira essentiellement en actions de moyennes et de grandes capitalisations et en bons de souscription sur tous les marchés réglementés. Elles sont choisies parmi tous les secteurs d'activité sans discrimination.

Dans la limite de 40% de l'actif net et d'une notation de type Grade investissement au moment de l'acquisition, le compartiment s'autorise à s'exposer sur l'ensemble des catégories d'obligations, du secteur public ou du secteur privé et titres de créances négociables. Le compartiment pourra avoir recours aux obligations convertibles françaises dans une limite de 10% de l'actif net sans critère de notation.

Le gérant se réserve la possibilité d'investir jusqu'à 10% de l'actif net en parts d'autres OPCVM ou en FIA français et européens ouverts à une clientèle non professionnelle, répondant aux 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut être exposé jusqu'à 10% de son actif net au risque de change sur les devises hors euro.

Le cumul des expositions peut atteindre 110% de l'actif net.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment peut intervenir sur des contrats financiers dans un but de couverture sur les risques action et de change et/ou d'exposition sur les risques action et de taux.

Il peut également effectuer des emprunts d'espèces et des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres.
Indicateur de référence | SBF 120 Dividendes Réinvestis

Affectation des revenus | Capitalisation

Centralisation des ordres | Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés chaque jour à 12 heures et exécutés sur la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture de Bourse du jour (J).

Fréquence de valorisation | La valeur liquidative est calculée chaque jour ouvré, à l'exception des jours fériés et de fermeture de Bourse de Paris.

Investisseurs de détail visés | Tous souscripteurs

L'OPCVM n'est pas ouvert aux personnes présentant les caractéristiques d'US Person tel que défini dans le prospectus.

Dépositaire | Société Générale S.A., agissant par l'intermédiaire de son département « Securities Services ».

Informations pratiques | Le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques sont disponibles sur notre site internet www.arbevel.com ou sur simple demande écrite, gratuitement, dans un délai d'une semaine, auprès de : FINANCIERE ARBEVEL - 20, rue de la Baume - 75008 PARIS.

Caractéristiques de la SICAV

PLUVALCA ALLCAPS - ACTION I

ISIN : FR0012219905

Cet OPCVM est un compartiment de la SICAV PLUVALCA gérée par Financière Arbevel - UCITS V

Nom de l'initiateur | Financière ARBEVEL
Site internet | www.arbevel.com
Contact | Appelez le (01) 56 59 21 42 pour de plus amples informations
Devise du produit | Euro (EUR)

Autorité compétente | L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Financière ARBEVEL en ce qui concerne ce document d'informations clés. Financière ARBEVEL est agréée en France sous le numéro GP 97-111 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (la "Société de Gestion").

Date de production | 31/05/2023

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type | PLUVALCA ALLCAPS - ACTION I est un compartiment de la SICAV PLUVALCA

Durée | L'OPC a été créée le 15/09/2017 et sa durée d'existence prévue est de 99 ans.

Objectifs | Le compartiment PLUVALCA ALLCAPS a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à l'indice de référence SBF 120 au travers d'une sélection de titres « stock picking ». L'indicateur de référence est le SBF 120, calculé sur les cours de clôture de Bourse et dividendes réinvestis. Cet indicateur est utilisé comme élément d'appréciation a posteriori.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, la gestion de PLUVALCA ALLCAPS consiste en un choix rigoureux de valeurs actions à fort potentiel d'appréciation ayant une bonne liquidité tout en ne faisant pas l'objet d'un suivi intensif de la part de la communauté financière internationale. La sélection est réalisée après une analyse fondamentale de chaque dossier par l'équipe de gestion dont les principales composantes sont :

- La détermination d'un cours objectif à partir de prévisions de résultats élaborées à l'aide de l'ensemble des informations disponibles sur la société et de l'application de la ou les méthodes de valorisation les mieux adaptées au dossier étudié.
- La mesure du niveau de risque de l'investissement lié au secteur, à l'historique de la société et à la visibilité des prévisions de résultats,
- La qualité de l'entreprise : fiabilité de ses prévisions, compétence et continuité de son management, position concurrentielle, caractéristique de son secteur d'activité,...
- L'état de sa structure financière.

L'équipe de gestion recueille et tient à jour un maximum d'informations sur les sociétés suivies. Celles-ci proviennent de rencontres avec les entreprises, de l'ensemble des publications des sociétés ainsi que des informations en provenance de la presse professionnelle, des bases de données financières et des analyses réalisées par les sociétés de bourse. Les décisions d'investissement dépendent de l'importance du potentiel d'appréciation mesurée par l'écart entre le cours actuel et le cours objectif ainsi que du niveau du risque d'investissement. La durée de détention dans le temps dépend de la vitesse à laquelle le titre atteint son cours objectif.

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 actionnaires.

Le compartiment sera investi en permanence à 75% minimum de l'actif net en actions éligibles au PEA. Il sera exposé entre 60 % minimum et 110% maximum de l'actif net sur le marché des actions la zone euro dont 25% en actions de pays de la zone euro hors France. Le compartiment investira essentiellement en actions de moyennes et de grandes capitalisations et en bons de souscription sur tous les marchés réglementés. Elles sont choisies parmi tous les secteurs d'activité sans discrimination.

Dans la limite de 40% de l'actif net et d'une notation de type Grade investissement au moment de l'acquisition, le compartiment s'autorise à s'exposer sur l'ensemble des catégories d'obligations, du secteur public ou du secteur privé et titres de créances négociables. Le compartiment pourra avoir recours aux obligations convertibles françaises dans une limite de 10% de l'actif net sans critère de notation.

Le gérant se réserve la possibilité d'investir jusqu'à 10% de l'actif net en parts d'autres OPCVM ou en FIA français et européens ouverts à une clientèle non professionnelle, répondant aux 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut être exposé jusqu'à 10% de son actif net au risque de change sur les devises hors euro.

Le cumul des expositions peut atteindre 110% de l'actif net.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment peut intervenir sur des contrats financiers dans un but de couverture sur les risques action et de taux et de change et/ou d'exposition sur les risques action et de taux.

Il peut également effectuer des emprunts d'espèces et des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres.

Indicateur de référence | SBF 120 Dividendes Réinvestis

Affectation des revenus | Capitalisation

Centralisation des ordres | Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés chaque jour à 12 heures et exécutés sur la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture de Bourse du jour (J).

Fréquence de valorisation | La valeur liquidative est calculée chaque jour ouvré, à l'exception des jours fériés et de fermeture de Bourse de Paris.

Investisseurs de détail visés | Tous souscripteurs

L'OPCVM n'est pas ouvert aux personnes présentant les caractéristiques d'US Person tel que défini dans le prospectus.

Dépositaire | Société Générale S.A., agissant par l'intermédiaire de son département « Securities Services ».

Informations pratiques | Le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques sont disponibles sur notre site internet www.arbevel.com ou sur simple demande écrite, gratuitement, dans un délai d'une semaine, auprès de : FINANCIERE ARBEVEL - 20, rue de la Baume - 75008 PARIS.

Caractéristiques de la SICAV

PLUVALCA ALLCAPS - ACTION Z

ISIN : FR0011156389

Cet OPCVM est un compartiment de la SICAV PLUVALCA gérée par Financière Arbevel - UCITS V

Nom de l'initiateur | Financière ARBEVEL
Site internet | www.arbevel.com
Contact | Appelez le (01) 56 59 21 42 pour de plus amples informations
Devise du produit | Euro (EUR)

Autorité compétente | L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Financière ARBEVEL en ce qui concerne ce document d'informations clés. Financière ARBEVEL est agréée en France sous le numéro GP 97-111 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (la "Société de Gestion").

Date de production | 31/05/2023

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type | PLUVALCA ALLCAPS - ACTION Z est un compartiment de la SICAV PLUVALCA

Durée | L'OPC a été créée le 15/09/2017 et sa durée d'existence prévue est de 99 ans.

Objectifs | Le compartiment PLUVALCA ALLCAPS a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à l'indice de référence SBF 120 au travers d'une sélection de titres « stock picking ».
L'indicateur de référence est le SBF 120, calculé sur les cours de clôture de Bourse et dividendes réinvestis.
Cet indicateur est utilisé comme élément d'appréciation a posteriori.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, la gestion de PLUVALCA ALLCAPS consiste en un choix rigoureux de valeurs actions à fort potentiel d'appréciation ayant une bonne liquidité tout en ne faisant pas l'objet d'un suivi intensif de la part de la communauté financière internationale. La sélection est réalisée après une analyse fondamentale de chaque dossier par l'équipe de gestion dont les principales composantes sont :

- La détermination d'un cours objectif à partir de prévisions de résultats élaborées à l'aide de l'ensemble des informations disponibles sur la société et de l'application de la ou les méthodes de valorisation les mieux adaptées au dossier étudié.
- La mesure du niveau de risque de l'investissement lié au secteur, à l'historique de la société et à la visibilité des prévisions de résultats,
- La qualité de l'entreprise : fiabilité de ses prévisions, compétence et continuité de son management, position concurrentielle, caractéristique de son secteur d'activité,...
- L'état de sa structure financière.

L'équipe de gestion recueille et tient à jour un maximum d'informations sur les sociétés suivies. Celles-ci proviennent de rencontres avec les entreprises, de l'ensemble des publications des sociétés ainsi que des informations en provenance de la presse professionnelle, des bases de données financières et des analyses réalisées par les sociétés de bourse. Les décisions d'investissement dépendent de l'importance du potentiel d'appréciation mesurée par l'écart entre le cours actuel et le cours objectif ainsi que du niveau du risque d'investissement.

La durée de détention dans le temps dépend de la vitesse à laquelle le titre atteint son cours objectif.

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 actionnaires.

Le compartiment sera investi en permanence à 75% minimum de l'actif net en actions éligibles au PEA. Il sera exposé entre 60 % minimum et 110% maximum de l'actif net sur le marché des actions la zone euro dont 25% en actions de pays de la zone euro hors France. Le compartiment investira essentiellement en actions de moyennes et de grandes capitalisations et en bons de souscription sur tous les marchés réglementés. Elles sont choisies parmi tous les secteurs d'activité sans discrimination.

Dans la limite de 40% de l'actif net et d'une notation de type Grade investissement au moment de l'acquisition, le compartiment s'autorise à s'exposer sur l'ensemble des catégories d'obligations, du secteur public ou du secteur privé et titres de créances négociables. Le compartiment pourra avoir recours aux obligations convertibles françaises dans une limite de 10% de l'actif net sans critère de notation.

Le gérant se réserve la possibilité d'investir jusqu'à 10% de l'actif net en parts d'autres OPCVM ou en FIA français et européens ouverts à une clientèle non professionnelle, répondant aux 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut être exposé jusqu'à 10% de son actif net au risque de change sur les devises hors euro.

Le cumul des expositions peut atteindre 110% de l'actif net.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment peut intervenir sur des contrats financiers dans un but de couverture sur les risques action de taux et de change et/ou d'exposition sur les risques action et de taux.

Il peut également effectuer des emprunts d'espèces et des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres.

Indicateur de référence | SBF 120 Dividendes Réinvestis

Affectation des revenus | Capitalisation

Centralisation des ordres | Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés chaque jour à 12 heures et exécutés sur la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture de Bourse du jour (J).

Fréquence de valorisation | La valeur liquidative est calculée chaque jour ouvré, à l'exception des jours fériés et de fermeture de Bourse de Paris.

Investisseurs de détail visés | Tous souscripteurs

L'OPCVM n'est pas ouvert aux personnes présentant les caractéristiques d'US Person tel que défini dans le prospectus.

Dépositaire | Société Générale S.A., agissant par l'intermédiaire de son département « Securities Services ».

Informations pratiques | Le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques sont disponibles sur notre site internet www.arbevel.com ou sur simple demande écrite, gratuitement, dans un délai d'une semaine, auprès de : FINANCIERE ARBEVEL - 20, rue de la Baume - 75008 PARIS.



**RAPPORT
D'ACTIVITÉ**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de son exercice et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 29 décembre 2023. Avant la présentation des comptes, un exposé sommaire va vous être fait sur l'environnement économique et la politique de gestion du compartiment durant cet exercice.

Environnement Economique

L'année 2023 a été une année charnière pour l'économie mondiale.

Après les turbulences liées à la pandémie de Covid en 2020-2022, l'économie mondiale a connu un ralentissement en 2023 en dehors des États-Unis et de l'Asie. La décélération a été observée en Europe, Inde et Amérique Latine.

En mars, la crise des banques régionales américaines, SVB en tête, a été circonscrite rapidement... à quelques banques régionales fort heureusement, grâce aux interventions prophylactiques de la Réserve fédérale américaine via des injonctions de liquidités, renforcements des règles de contrôle, soutiens et participations des plus grandes banques.

Alors que l'inflation a reculé tout au long de l'année, le pivot des banques centrales vers une politique monétaire moins restrictive s'est néanmoins fait attendre et ne s'est produit qu'en toute fin d'année afin de ne pas reproduire les erreurs passées des années 80. Aux États-Unis comme en Europe, la Réserve fédérale (Fed) et la Banque Centrale européenne (BCE) ont maintenu le cap du resserrement monétaire pour tenter de juguler l'inflation, ce qui a freiné la consommation et l'investissement, mais surtout en Europe où la croissance est restée molle. Les Américains ont quant à eux, largement puisé dans leurs réserves pour maintenir leur pouvoir d'achat, soutien fort à la consommation en 2023, et les subventions fiscales attribuées dans le cadre IRA et opérations de relocalisation d'activité stratégiques (dont les semi-conducteurs) ont permis aux entreprises de soutenir les investissements et l'activité en général.

En Chine, la politique zéro Covid a pesé sur l'activité et le rebond postpandémique ne s'est pas matérialisé, tandis que le secteur immobilier continue à souffrir entamant le moral des ménages, et que les autorités multiplient les messages peu favorables à l'égard des valeurs technologiques et notamment des jeux vidéo, faisant fuir les quelques derniers rares investisseurs étrangers qui espéraient enfin une rhétorique plus clémentine après la sombre période pandémique.

Les rendements obligataires ont tendanciellement décéléré, surtout sur la fin d'année, en phase avec une inflation en forte régression. Le changement de ton de la part des banques centrales a provoqué une poursuite du rebond des marchés financiers en général, qui a suivi celui des valeurs technologiques dès le mois de mai avec les résultats fulgurants de Nvidia, et qui avait permis de relancer la marche en avant des bourses à la recherche de catalyseurs au cours du printemps. En effet, la Fed et la BCE ont commencé à donner des signaux d'assouplissement de leur politique monétaire à horizon début 2024, ce qui a redonné de l'oxygène aux marchés vers la fin de l'année avec une croissance stabilisée et une confirmation du ralentissement de l'inflation.

Les tensions géopolitiques

Malgré ce rebond boursier, le risque géopolitique est demeuré élevé tout au long de l'année 2023, notamment avec la poursuite du conflit russo-ukrainien maintenant l'instabilité aux frontières de l'Europe mais également de fortes tensions au Moyen-Orient (Israël/ Gaza, Iran, Liban, Mer Rouge avec les Houthis) et en Asie côté Mer de Chine et Corée du Nord maintenant régulièrement un climat d'incertitude élevée sur les marchés.

Plus particulièrement, les tensions géopolitiques ont persisté et persistent dans la région du canal de Suez, vital pour le transport maritime pétrolier. Les récentes frappes américaines contre les rebelles Houthis du Yémen en représailles à leurs attaques en Mer Rouge n'ont pas provoqué d'escalade majeure. L'Iran continue de soutenir le groupe houthi. Bien que cela maintienne un climat d'insécurité, le déploiement d'une force navale internationale rassure quelque peu les compagnies maritimes.

La volatilité pourrait se poursuivre sur le marché pétrolier au gré des tensions moyen-orientales en ce début 2024.

En raison de l'affaiblissement de la demande chinoise et le maintien de la production américaine à un niveau record, les prix du pétrole sont restés orientés à la baisse les dernières semaines de l'année 2023, bien qu'en toute

fin 2023, les prix terminent proches de ceux de début d'année à 72\$ le baril. Concernant la production de l'OPEP+, les attentes restent limitées après la défection surprise de l'Angola qui a décidé de se retirer de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP), motivée par le constat que son affiliation n'était pas en accord avec ses intérêts. Bien que l'Angola représente une fraction modeste de la production totale du cartel (environ 3%) et que le Brésil devrait rejoindre ses rangs l'année prochaine, les objections antérieures de l'Angola à la diminution de son quota de production pour 2024 suscitent des préoccupations quant à la cohésion du cartel.

Performance

L'année 2023, dans la continuité de 2022 et a été pénalisée par une faible visibilité et surtout une problématique de liquidité sur la classe d'actifs des petites et moyennes valeurs. L'effet taille a à nouveau joué un rôle clé cette année dans la performance avec une dispersion forte des indices (CAC 40 DR +19.3%, SBF 120 DR +18.0%, CAC Mid & Small DR +3.9%, CAC Small DR -1.3%).

Dans ce contexte, PAC affiche une hausse de 16.37% (Part I) sur l'année 2023, à comparer à une progression de 17.97% de l'indicateur de référence (SBF120 dividendes réinvestis). La performance de la part A s'affiche à 14.76%, la performance de la part B s'affiche à 15.96%, et la performance de la part Z s'affiche à 17.2%.

Analyse de la performance 2023

La hausse des taux et la baisse de la liquidité ont logiquement pénalisé les small et midcaps (mouvement « flight to liquidity »). Cette sous-performance est à mettre en parallèle d'une poursuite de la décollecte de la classe d'actifs depuis mi-2018. En conséquence, les plus petites capitalisations ont largement sous-performé du fait notamment d'une liquidité réduite comme présenté dans le tableau ci-dessous.

Capitalisation boursière (M€)		PAC I
	Poids moyen	Perf 2023
Perf YTD		16.37%
> 10000	71.5%	23.5%
5000-10000	3.5%	+4.7%
1000-5000	10.0%	+19.8%
0-1000	8.7%	-12.4%

Les valeurs inférieures à 1Md€ de capitalisation boursière et notamment les microcaps sous 500M€ de capitalisation boursière ont largement souffert de l'aversion au risque des investisseurs.

GICS Secteur		PAC I
	Poids moyen	Contribution 2023
Performance YTD		16.37%
Cash	5.0%	0.0%
Energie	10.1%	1.7%
Industrie	21.7%	4.7%
Immobilier	3.0%	0.2%
Services aux collectivités	3.0%	0.8%

Matériaux	5.1%	1.1%
Finance	9.7%	2.0%
Consommation de base	6.1%	0.8%
Consommation discrétionnaire	15.8%	3.7%
Technologies de l'information	8.3%	1.6%
Soins de santé	10.3%	-0.4%
Services de communication	3.6%	0.8%

L'analyse sectorielle du fonds sur 2023 fait ressortir les principaux éléments suivants :

- Comme en 2022, notre positionnement sur le secteur luxe a été bénéfique surtout sur la première partie de l'année. Nous avons réduit au cours de l'année notre exposition en LVMH compte tenu des incertitudes sur la reprise chinoise au second semestre 2024.
- La poche **Industrie** a également contribué favorablement après avoir fortement souffert l'année précédente sur fond de difficultés de supply chain et d'inflation. Les performances les plus remarquables concernent à nouveau SCHNEIDER (+41.9%) dont les perspectives moyen terme sont constamment revues en hausse et SAINT-GOBAIN (+44.5%) qui bénéficie d'une bonne résilience de son activité et d'un changement managérial apprécié
- Les valeurs **Technologies**, ont un parcours contrasté à peser en 2023. Les grosses capitalisations comme DASSAULT SYSTEMES (+25.7%), CAP GEMINI (+23%) ou les semi-conducteurs STMICROELECTRONICS(+37%) tirent leur épingle du jeu grâce notamment à l'engouement envers la thématique IA. En revanche, les petites valeurs dans le contexte de resserrement monétaire défavorable aux valeurs de croissance et de décalage de projets ont plus souffert : LUMIBIRD -26%, EKINOPS-40%, MGI DIGITAL GRAPHICS -4%).
- La principale déception de la poche **Santé** provient de titres biotech qui ont été pénalisés par le stress inhérent au financement plus difficile plutôt que par les perspectives intrinsèques des entreprises.

Top 3 contributeurs positifs FY2023

SCHNEIDER – Poids moyen : 4.7% / Performance +42% / Contribution : +1.85%

Toujours au coeur de l'électrification de l'économie et de la digitalisation des entreprises, la valeur a profité de son annonce lors de son CMD de délivrer une croissance moyenne annuelle revue en hausse de 7/10% par an jusqu'en 2027).

– AIR LIQUIDE Poids moyen : 4.1% / Performance +35% / Contribution : +1.4%

Le titre a bénéficié de son statut défensif et son exposition à la thématique hydrogène / decarbonation . La croissance est essentiellement tirée par les prix compte tenu de volumes déclinant dans certains débouchés (chimie, acier). La valorisation s'affiche sur le haut de la moyenne historique

LVMH – Poids moyen : % / Performance +10.08% / Contribution : +1.26%

La performance du titre a été forte sur la première partie de l'année puis s'est estompée après les craintes apparues sur la reprise de l'économie chinoise dans le cognac et la relative normalisation de la croissance en Europe observée au troisième trimestre.

Top 3 contributeurs négatifs FY2023

–AB SCIENCE :Poids moyen : 0.9% / Performance -49.8% / Contribution : -0.51%

Alors que le programme de développement pour le masitinib arrive en stade finalisation pour la maladie de Charcot (ALS), le cours s'est replié de 49% suite au retard d'enregistrement exigé par le CANADA concernant cette pathologie. L'année 2024 pourrait voir l'enregistrement du médicament en EUROPE et au CANADA pour cette pathologie et potentiellement la signature d'un partenariat sur le reste de la neurologie.

– **GENEURO Poids moyen : 0,7% / Performance -27% / Contribution : -0.44%**

Le titre a subi le stress concernant l'ensemble des biotech. .Pourtant le positionnement de son anticorps, le temelimab, sur le covid long dont nous attendons les résultats en juin 2024 apparaît très prometteur et justifierait un changement de dotation de la valeur.

– **WORLDLINE Poids moyen : 0,9% / Performance -68% / Contribution : -0.38%**

Le titre a enregistré une baisse d'activité de son activité dans un contexte de hausse des coûts ce qui a entraîné une pression sur sa capacité bénéficiaire et ce qui limite sa capacité de croissance externe

Perspectives 2024

Nous constatons que l'effet de la hausse des taux est en train de refroidir les économies comme souhaité par les banques centrales afin de calmer l'inflation. Cela engendre ainsi une plus grande prudence de la part du consommateur et des entreprises après une forte accélération post covid entraînant des révisions à la baisse des perspectives de croissance. Cependant, le reflux de l'inflation et le ralentissement semblent suffisants pour anticiper la fin de la hausse des taux et même des premières baisses de taux en 2024.

Une stabilisation de la macro, apportant une meilleure visibilité, écarterait le scénario d'une récession dure, suffisant pour nourrir le sentiment de marché.

Le reflux en cours de l'inflation et la stabilisation, voire le recul, des taux devraient permettre une stabilisation des multiples de valorisation (fin du derating)

Les multiples de valorisation en Europe sont en bas de range, et constituent un facteur de soutien pour 2024.

Malgré un ralentissement et des perspectives moins enthousiastes qu'il y a quelques mois, les bénéfices sont globalement résilients et les effets de base vont progressivement s'améliorer courant 2024.

1. La consommation est résiliente

- Le consommateur est moins sensible aux taux d'intérêt que dans le passé (83% des mortgages sont à taux fixe aux US).
- Le taux d'épargne est plus élevé, et est désormais correctement rémunéré, ce qui offre un complément de revenu.
- L'inflation se modère également en parallèle d'une hausse des salaires, ce qui offre un bol l'air au consommateur.
- On reste tout de même vigilants sur le contexte géopolitique compliqué qui pourrait être un frein au recul de l'inflation

2. Point d'inflexion sur le cycle de déstockage ?

- Le cycle de déstockage est très avancé, dans sa phase finale
- On commence à voir une amélioration sur certains segments
- La Chine est complètement au ralenti limitant ainsi le risque de déception

3. Coût de la dette des entreprises

- Les entreprises sont moins sensibles aux taux d'intérêt que dans le passé : les frais financiers sont à taux variable à hauteur de 20/30% (le travail de refinancement à taux fixe a été bien fait), et le cash au bilan est désormais rémunéré (comme pour le consommateur).
- Après une période de constitution de stocks de sécurité en raison des pénuries, les entreprises optimisent désormais leur BFR dans un contexte de ralentissement de la demande.
- Les sociétés cotées ont été disciplinées en termes de M&A sur les dernières années.
- La hausse des taux affecte néanmoins les projets d'investissement et d'avenir. Ralentissement de la demande/Attentisme.

Les années 2022 et 2023 sont le reflet 1/ du changement de paradigme côté taux entraînant une compression importante des multiples de valorisation et un désengagement des investisseurs des marchés actions notamment en Europe pour d'autres classes d'actifs (obligataires notamment) et 2/ d'une décélération de l'économie courant 2023 après des trimestres très favorables en sortie de covid tant en termes de volumes que de prix, impliquant des effets de base élevés et une révision des perspectives de croissance défavorable aux actions.

Nous entrons en 2024 en étant constructif sur le potentiel de rebond du marché actions notamment des petites et moyennes valeurs européennes en raison de leur sous-performance massive alors que les valorisations sont faibles et les attentes révisées (côté entreprises et côté consensus). Une baisse des taux progressive courant 2024 devrait redonner une capacité d'appréciation des multiples, tandis que les effets de base vont redevenir réellement intéressants à partir du second semestre 2024. En conclusion, nous n'anticipons pas un rebond en « V » de la macro mais une amélioration graduelle tout au long de 2024.

Politique ESG / ISR

Focalisée depuis sa fondation sur une perspective long terme d'investissement et sur une bonne connaissance des sociétés, Financière Arbevel construit depuis 2019 une politique ISR portant sur plusieurs aspects : une politique d'exclusion, la prise en compte de l'ESG, une politique de vote et d'engagement, et travaille sur une politique climat.

Financière Arbevel est signataire des PRI depuis 2020 et de l'initiative Net Zero Asset Managers depuis 2023.

La politique d'exclusion recouvre des considérations éthiques, des exclusions sectorielles différenciées selon les compartiments et des exclusions géographiques basées sur la liste GAFI et ETNC (<https://arbevel.com/fr/demarche-isr/>).

La politique de vote est consultable sur le site internet de Financière Arbevel et permet de justifier les principes sous-jacents aux votes aux assemblées générales. La société de gestion vote sur toute société dont elle détient, au travers des fonds qu'elle gère, au moins 0.25% du capital.

La prise en compte des éléments extra-financiers des sociétés s'appuie sur les notations MSCI repondérées pour accorder plus de poids à la gouvernance (50%). Les gérants des compartiments classifiés article 8 SFDR non labellisés doivent suivre la note moyenne pondérée de leurs investissements, qui doit surperformer la moyenne de l'univers d'investissement. Les gérants des fonds labellisés suivent le cahier des charges du label, tel que détaillée dans le Code de Transparence (<https://arbevel.com/fr/demarche-isr/>).

L'analyse des notes ESG ou des résolutions en assemblée générale peuvent conduire les gérants à mener des actions d'engagement avec les sociétés. Ces actions sont résumées dans le Rapport de dialogue et d'engagement disponible sur le site internet.

Le suivi des Principes d'impact négatif (PAI) se fait à travers la base de données Trucost.

Des outils propriétaires permettent aux gérants de suivre les notes ESG, les données climat des sociétés et des compartiments. La politique climat s'articule autour de l'engagement pris auprès de l'initiative NZAM, qui sera publié d'ici avril 2024.

Informations réglementaires liées aux exigences de finance durable (Règlement dit « Taxonomie » UE n° 2020/852)

Classification SFDR : 8

Objectif environnemental : Aucun

Disclaimer : 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.

Conformément au règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR), l'ensemble des informations périodiques sur la prise en compte des caractéristiques environnementales et sociales est disponible au sein de l'annexe dédiée.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Risque global

La méthode de calcul du risque global est la méthode de calcul de l'engagement.

Politique de rémunération

La société de gestion a établi une politique de rémunération des collaborateurs conformément aux dispositions réglementaires. Elle est disponible sur le site internet de la société de gestion www.arbevel.com.

Au cours de l'exercice 2023, l'effectif en équivalent temps plein était de 46 personnes. Le total des rémunérations versées s'est élevé à 6.05M€ (hors charges sociales) dont la part fixe était de 84% et la part variable de 16%. En vertu du principe de proportionnalité, Financière Arbevel ne communique pas la répartition des rémunérations de façon plus détaillée.

Principaux mouvements dans le portefeuille

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
UNION +	10 497 198,64	10 527 783,30
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	5 947 973,81	6 966 818,15
HERMES INTERNATIONAL	4 618 608,53	4 670 513,07
SANOFI	4 017 916,54	4 577 731,82
TOTAL ENERGIES SE	1 852 534,49	4 067 144,38
BNP PARIBAS	2 105 869,07	3 251 765,06
SOCIETE GENERALE A	1 912 598,22	2 241 056,88
DASSAULT SYSTEMES SE	2 133 441,34	1 629 323,51
LOREAL SA	1 439 633,56	1 521 017,89
CARREFOUR SA	1 343 632,56	1 316 423,36

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers réglementés SFTR (en devise de comptabilité de l'OPC)

1. Informations générales.

1.1. Montant des titres et matières premières prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés définis comme excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

	Prêts de titres
% des actifs pouvant être prêtés	9,45

1.2. Montant des actifs engagés dans chaque type d'opération de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global exprimés en valeur absolue (dans la monnaie de l'organisme de placement collectif) et en proportion des actifs sous gestion de l'organisme de placement collectif.

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	TRS
Valeur absolue	6 344 753,75	-	-	-	-
% des actifs sous gestion	9,01	-	-	-	-

2. Données sur la concentration.

2.1. Les dix plus gros émetteurs de garanties pour tous les types d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global (ventilation des volumes de garanties et de matières premières reçus par noms d'émetteurs).

1	Dénomination	SANOFI
	Montant	1 786 403,52
2	Dénomination	COMPAGNIE GENERALE DES ESTABLISSEMENTS MICHELIN
	Montant	1 282 721,82
3	Dénomination	E ON
	Montant	1 157 141,70
4	Dénomination	APPLE INC
	Montant	1 047 660,19
5	Dénomination	BAYER
	Montant	858 439,38
6	Dénomination	VINCI
	Montant	200 112,00
7	Dénomination	AIRBUS
	Montant	139 220,88
8	Dénomination	SAP
	Montant	133 063,92
9	Dénomination	RENAULT
	Montant	75 175,49

2.2. Les dix principales contreparties pour chaque type d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours).

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	TRS
1	Dénomination	SOCIETE GENERALE	-	-	-	-
	Montant	6 344 753,75	-	-	-	-

3. Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes.

3.1. Type et qualité des garanties.

Financière Arbevel veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

3.2. Échéance de la garantie.

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	TRS
Moins d'1 jour	-	-	-	-	-
1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
1 à 3 mois	-	-	-	-	-
3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-	-	-
Ouvertes	6 679 938,90	-	-	-	-

3.3. Monnaie de la garantie.

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	TRS
1	Monnaie	EUR	-	-	-
	Montant	5 632 278,71	-	-	-
2	Monnaie	USD	-	-	-
	Montant	1 047 660,19	-	-	-

3.4. Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global.

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	TRS
Moins d'1 jour	-	-	-	-	-
1 jour à 1 semaine	1 236 689,66	-	-	-	-
1 semaine à 1 mois	4 343 082,74	-	-	-	-
1 à 3 mois	386 715,04	-	-	-	-
3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
Plus d'1 an	378 266,31	-	-	-	-
Ouvertes	-	-	-	-	-

3.5. Pays où sont établies les contreparties.

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	TRS
1 Pays	FRANCE	-	-	-	-
Montant	6 344 753,75	-	-	-	-

3.6. Règlement et compensation.

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	TRS
Tri-parties	-	-	-	-	-
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéraux	6 344 753,75	-	-	-	-

4. Données sur la réutilisation des garanties (collateral).

La réglementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres. Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- Dépôt
- Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- Prises en pension

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.
Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

5. Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global.

Nombre de dépositaires	1
1 Dénomination	SOCIETE GENERALE
Montant	6 679 938,90

6. Conservation des garanties fournies par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global.

Financière Arbevel veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

7. Opérations de prêts de titres et de mise en pension.

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Financière Arbevel a confié au dépositaire de l'OPCVM, pour le compte de celui-ci, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres. Les revenus nets résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCVM pour plus de 50%. Financière Arbevel ne peut pas percevoir plus de 50% des revenus nets générés par ces opérations.

Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :	6 344 753,75
- Prêts de titres :	6 344 753,75
- Emprunts de titres :	-
- Prises en pension :	-
- Mises en pensions :	-
• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :	1 816 411,45
- Change à terme :	-
- Future :	-
- Options :	1 816 411,45
- Swap :	-

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
SOCIETE GENERALE	SOCIETE GENERALE
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

(*) Sauf les dérivés listés.

Techniques de gestion efficace

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Type d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace	
- Dépôts à terme	-
- Actions	6 679 938,90
- Obligations	-
- OPCVM	-
- Espèces (**)	-
Total	6 679 938,90
Instruments financiers dérivés	
- Dépôts à terme	-
- Actions	-
- Obligations	-
- OPCVM	-
- Espèces (**)	-
Total	-

(**) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
- Revenus (***)	146 262,31
- Autres revenus	-
Total des revenus	146 262,31
- Frais opérationnels directs	-
- Frais opérationnels indirects	-
- Autres frais	-
Total des frais	-

(***) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.



**COMPTES
ANNUELS**

BILAN ACTIF

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
IMMOBILISATIONS NETTES	-	-
DÉPÔTS	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS	73 960 000,12	80 075 765,62
• Actions et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	67 205 973,52	66 957 342,67
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• Obligations et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	4 613 426,56
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• Titres de créances		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• Organismes de placements collectifs		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	409 272,85	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	6 344 753,75	8 504 996,39
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• Autres instruments financiers		
Créances	639 653,42	1 347 995,10
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	639 653,42	1 347 995,10
Comptes financiers	2 738 026,06	1 265 884,91
Liquidités	2 738 026,06	1 265 884,91
Autres actifs	-	-
TOTAL DE L'ACTIF	77 337 679,60	82 689 645,63

BILAN PASSIF

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
CAPITAUX PROPRES		
• Capital	64 942 875,09	51 219 962,82
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	4 846 018,95	17 318 644,18
• Résultat de l'exercice	604 903,84	426 197,95
Total des capitaux propres (montant représentatif de l'actif net)	70 393 797,88	68 964 804,95
INSTRUMENTS FINANCIERS	6 820 778,90	13 488 414,74
• Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
• Opérations temporaires sur titres financiers		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	6 679 938,90	13 134 394,74
• Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	140 840,00	354 020,00
Autres opérations	-	-
DETTES	123 102,82	236 425,94
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	123 102,82	236 425,94
COMPTES FINANCIERS	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	77 337 679,60	82 689 645,63

HORS BILAN

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	1 816 411,45	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
AUTRES OPÉRATIONS		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	5 215 430,45
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE DE RÉSULTAT

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	90 716,75	2 744,80
• Produits sur actions et valeurs assimilées	1 721 410,82	1 370 312,10
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	146 262,31	79 431,03
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	1 958 389,88	1 452 487,93
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-1 471,72	-18 494,74
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-1 471,72	-18 494,74
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (I - II)	1 956 918,16	1 433 993,19
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-1 334 586,22	-1 064 382,92
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	622 331,94	369 610,27
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-17 428,10	56 587,68
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
RÉSULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI) :	604 903,84	426 197,95



Comptes annuels
ANNEXES

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

■ Comptabilisation des revenus

L'OPCVM 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'OPCVM est effectuée frais exclus.

■ Méthode de valorisation

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

Actions, obligations 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 aux environs de 14 heures, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Titres d'OPCVM et FIA en portefeuille :

Évaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de titrisation :

Évaluation au premier 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 à l'issue du contrat de prêt.

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.

Règles et méthodes comptables

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 : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé 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 : premier cours de bourse du jour ou cours de compensation veille

Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : dernier cours de bourse veille ou cours de compensation veille.

Options :

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

Options cotées sur des Places européennes : premier cours de bourse du jour ou cours de compensation veille.

Options cotées sur des Places nord-américaines : dernier cours de bourse veille ou cours de compensation veille.

Opérations d'échange (swaps) :

Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois ne sont pas valorisés.

Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

L'évaluation des swaps d'indice est réalisée 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, par un emprunt de devise dans la même monnaie et pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

(* pour les OPCVM autorisés à réaliser les opérations visées)

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 (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multiplié par le nombre de contrats et par le nominal.

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.

Règles et méthodes comptables

Frais facturés au compartiment

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtages, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement perçue par le dépositaire.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'informations clés pour l'investisseur.

Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux barème			
		Action A	Action Z	Action I	Action B
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	2,392 % TTC maximum	0.30 % TTC maximum	1 % TTC maximum	1,35 % TTC maximum
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant	Néant	Néant	Néant
Commission de sur performance	Actif net	20% au-delà de l'indice de référence SBF 120 si la performance est positive	Néant	15% au-delà de l'indice de référence SBF 120 si la performance est positive	20% au-delà de l'indice de référence SBF 120 si la performance est positive

Devise de comptabilité

La comptabilité du compartiment est effectuée en euro.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des actionnaires

Changements intervenus : Néant.

Changements à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des actionnaires

Changements intervenus : Néant.

Changements à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie d'actions

	Actions A	Actions Z	Actions I	Actions B
Pour les revenus :	Capitalisation totale	Capitalisation totale	Capitalisation totale	Capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values :	Capitalisation totale	Capitalisation totale	Capitalisation totale	Capitalisation totale

ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	68 964 804,95	62 197 250,39
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	7 214 354,70	32 714 460,05
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-15 916 051,19	-17 238 628,88
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	8 214 999,30	6 305 785,58
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 327 654,32	-6 184 641,69
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 862 862,45	2 028 323,38
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-1 210 387,24	-1 803 334,47
Frais de transaction	-398 446,13	-477 638,30
Différences de change	-48,90	11 718,24
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	4 413 846,32	-8 866 675,28
- Différence d'estimation exercice N	8 971 858,50	4 558 012,18
- Différence d'estimation exercice N-1	4 558 012,18	13 424 687,46
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-46 814,00	-91 814,00
- Différence d'estimation exercice N	16 808,00	63 622,00
- Différence d'estimation exercice N-1	63 622,00	155 436,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	622 331,94	369 610,27
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments*	-	389,66
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	70 393 797,88	68 964 804,95

* Soutle de fusion du FCP GTA France le 13/09/2022.

COMPLÉMENTS D'INFORMATION

1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	-	-
Obligations à taux variable	-	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

Compléments d'information

1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	1 816 411,45	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	6 344 753,75	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	2 738 026,06
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3. Ventilation par maturité résiduelle 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	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	6 344 753,75
Comptes financiers	2 738 026,06	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Compléments d'information

4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	-	-	-	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances		639 653,42
Opérations de change à terme de devises :		
Achats à terme de devises		-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises		-
Autres Créances :		
Dépôts de garantie (versés)		464 200,50
Ventes réglem. différés		91 942,18
-		83 510,74
-		-
-		-
Autres opérations		-
Dettes		123 102,82
Opérations de change à terme de devises :		
Ventes à terme de devises		-
Montant total négocié des Achats à terme de devises		-
Autres Dettes :		
Frais provisionnés		105 097,42
Rachat à payer		18 005,40
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-

Compléments d'information

6. Capitaux propres

Catégorie d'action émise / rachetée pendant l'exercice :	Nombre d'actions	Souscriptions		Rachats	
		Montant	Nombre d'actions	Montant	Montant
Action A / FR0000422842	5 216,607	2 775 670,14	20 043,842	10 645 988,78	
Action B / FR0013294204	15 389,508	1 880 154,79	22 018,524	2 675 561,39	
Action I / FR0012219905	1 274,955	2 483 937,41	1 151,628	2 237 825,28	
Action Z / FR0011156389	105,392	74 592,36	505,489	356 675,74	
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant	
Action A / FR0000422842		231,84		17 304,01	
Action B / FR0013294204		-		-	
Action I / FR0012219905		-		-	
Action Z / FR0011156389		-		-	
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant	
Action A / FR0000422842		231,84		17 304,01	
Action B / FR0013294204		-		-	
Action I / FR0012219905		-		-	
Action Z / FR0011156389		-		-	
Commissions acquises à l'OPC par catégorie d'action :		Montant		Montant	
Action A / FR0000422842		-		-	
Action B / FR0013294204		-		-	
Action I / FR0012219905		-		-	
Action Z / FR0011156389		-		-	

7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%
Catégorie d'action :	
Action A / FR0000422842	2,39
Action B / FR0013294204	1,35
Action I / FR0012219905	1,00
Action Z / FR0011156389	0,30
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	Montant
Catégorie d'action :	
Action A / FR0000422842	-
Action B / FR0013294204	-
Action I / FR0012219905	-
Action Z / FR0011156389	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'OPC	-
- Ventilation par OPC "cible" :	
- OPC 1	-
- OPC 2	-
- OPC 3	-

Compléments d'information

8. Engagements reçus et donnés

8.1. Description des garanties reçues par l'OPC avec mention des garanties de capital.....	Néant
8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés.....	Néant

9. Autres informations

9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-

9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instrument financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions	6 679 938,90
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

Instrument financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et OPC gérés par ces entités :

- OPC	409 272,85
- autres instruments financiers	-

Compléments d'information

10. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

(En devise de comptabilité de l'OPC)

Acomptes versés au titre de l'exercice

Date	Catégorie d'action	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Compléments d'information

Affectation du résultat	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	604 903,84	426 197,95
Total	604 903,84	426 197,95

Action A / FR0000422842	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	166 785,64	70 886,00
Total	166 785,64	70 886,00
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action B / FR0013294204	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	83 883,47	72 877,60
Total	83 883,47	72 877,60
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Compléments d'information

Action I / FR0012219905	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	347 575,26	271 197,08
Total	347 575,26	271 197,08
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action Z / FR0011156389	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	6 659,47	11 237,27
Total	6 659,47	11 237,27
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Compléments d'information

	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
Affectation des plus et moins-values nettes		
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	4 846 018,95	17 318 644,18
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	4 846 018,95	17 318 644,18

Action A / FR0000422842	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	3 008 574,92	11 259 087,22
Total	3 008 574,92	11 259 087,22
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action B / FR0013294204	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	419 680,29	1 565 832,30
Total	419 680,29	1 565 832,30
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Compléments d'information

Action I / FR0012219905	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 398 519,72	4 368 794,07
Total	1 398 519,72	4 368 794,07
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action Z / FR0011156389	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	19 244,02	124 930,59
Total	19 244,02	124 930,59
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Compléments d'information

12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de la Sicav au cours des 5 derniers exercices

Devise OPC					
EUR	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Actif net	70 393 797,88	68 964 804,95	62 197 250,39	61 554 319,96	99 338 851,02

Action A / FR0000422842

	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nombre d'actions en circulation	78 614,706	93 441,941	55 456,179	63 046,899	99 292,159
Valeur liquidative	553,94	482,68	564,13	468,06	480,04
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux actionnaires (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	40,39	121,25	81,61	-27,04	7,51

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre d'actions en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Action B / FR0013294204

	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nombre d'actions en circulation	47 612,634	54 241,65	52 254,981	47 315,036	70 373,65
Valeur liquidative	128,52	110,83	128,2	105,28	106,85
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux actionnaires (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	10,57	30,21	19,64	-5,06	2,72

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre d'actions en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Compléments d'information

Action I / FR0012219905

	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nombre d'actions en circulation	10 090,099	9 966,772	11 764,232	16 197,478	26 325,388
Valeur liquidative	2 026,07	1 741,1	2 006,86	1 642,05	1 660,78
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux actionnaires (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	173,05	465,54	313,82	-73,77	46,35

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre d'actions en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Action Z / FR0011156389

	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nombre d'actions en circulation	378,267	778,364	827,342	785,303	728,017
Valeur liquidative	747,35	637,77	730,	593,13	595,74
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux actionnaires (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	68,47	174,94	118,42	-22,85	21,13

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre d'actions en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

INVENTAIRE

29.12.2023

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
Valeurs mobilières						
Action						
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	3 439,00	12 225,65	EUR	0,02
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	1 200,00	4 266,00	EUR	0,01
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	2 261,00	8 037,86	EUR	0,01
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	3 000,00	10 665,00	EUR	0,02
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	6 341,00	22 542,26	EUR	0,03
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	1 556,00	5 531,58	EUR	0,01
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	11 402,00	40 534,11	EUR	0,06
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	2 131,00	7 575,71	EUR	0,01
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	3 896,00	13 850,28	EUR	0,02
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	1 888,00	6 711,84	EUR	0,01
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	4 000,00	14 220,00	EUR	0,02
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	3 017,00	10 725,44	EUR	0,02
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	3 000,00	10 665,00	EUR	0,02
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	6 088,00	21 642,84	EUR	0,03
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	13 400,00	47 637,00	EUR	0,07
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	8 529,00	30 320,60	EUR	0,04
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	13 000,00	46 215,00	EUR	0,07
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	21 552,00	76 617,36	EUR	0,11
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	29 433,00	104 634,32	EUR	0,15
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	5 490,00	19 516,95	EUR	0,03
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	11 477,00	40 800,74	EUR	0,06
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	17 782,00	63 215,01	EUR	0,09
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	8 000,00	28 440,00	EUR	0,04
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	18 491,00	65 735,51	EUR	0,09

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PRETER	5 434,00	19 317,87	EUR	0,03
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PROPRE	124 193,00	441 506,12	EUR	0,63
FR0000120404	ACCOR SA	PROPRE	12 926,00	447 239,60	EUR	0,64
FR0000120073	AIR LIQUIDE	PROPRE	17 709,00	3 118 909,08	EUR	4,43
NL0000235190	AIRBUS BR BEARER SHS	PGARAN	996,00	139 220,88	EUR	0,20
NL0000235190	AIRBUS BR BEARER SHS	PRETER	500,00	69 890,00	EUR	0,10
NL0000235190	AIRBUS BR BEARER SHS	PRETER	200,00	27 956,00	EUR	0,04
NL0000235190	AIRBUS BR BEARER SHS	PROPRE	13 897,00	1 942 522,66	EUR	2,76
FR0000071946	ALTEN	PROPRE	2 759,00	371 361,40	EUR	0,53
FR0004125920	AMUNDI SA	PROPRE	8 317,00	512 327,20	EUR	0,73
US0378331005	APPLE INC	PGARAN	6 011,00	1 047 660,19	USD	1,49
FR0000074148	ASSYSTEM	PROPRE	6 000,00	297 000,00	EUR	0,42
FR0000120628	AXA SA	PRETER	600,00	17 694,00	EUR	0,03
FR0000120628	AXA SA	PROPRE	58 712,00	1 731 416,88	EUR	2,46
DE000BAY0017	BAYER AG	PGARAN	25 526,00	858 439,38	EUR	1,22
FR0000120966	BIC	PRETER	100,00	6 285,00	EUR	0,01
FR0000120966	BIC	PRETER	200,00	12 570,00	EUR	0,02
FR0000120966	BIC	PROPRE	6 434,00	404 376,90	EUR	0,57
FR0013280286	BIOMERIEUX SA	PROPRE	3 017,00	303 510,20	EUR	0,43
FR0000131104	BNP PARIBAS	PROPRE	44 951,00	2 813 483,09	EUR	4,00
FR0000039299	BOLLORE SA	PROPRE	50 000,00	282 750,00	EUR	0,40
FR0000125338	CAPGEMINI SE	PRETER	3 586,00	676 857,50	EUR	0,96
FR0000125338	CAPGEMINI SE	PROPRE	433,00	81 728,75	EUR	0,12
FR0000120172	CARREFOUR SA	PRETER	18 799,00	311 405,44	EUR	0,44
FR0000120172	CARREFOUR SA	PROPRE	2 131,00	35 300,02	EUR	0,05
FR0010425595	CELLECTIS	PRETER	3 781,00	10 450,68	EUR	0,01
FR0010425595	CELLECTIS	PRETER	1 683,00	4 651,81	EUR	0,01
FR0010425595	CELLECTIS	PROPRE	255 437,00	706 027,87	EUR	1,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR001400AJ45	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	PGARAN	39 517,00	1 282 721,82	EUR	1,82
FR001400AJ45	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	PRETER	19 440,00	631 022,40	EUR	0,90
FR001400AJ45	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	PROPRE	301,00	9 770,46	EUR	0,01
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PRETER	1 200,00	79 992,00	EUR	0,11
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PRETER	500,00	33 330,00	EUR	0,05
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PRETER	1 600,00	106 656,00	EUR	0,15
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PRETER	100,00	6 666,00	EUR	0,01
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PRETER	1 500,00	99 990,00	EUR	0,14
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PRETER	3 200,00	213 312,00	EUR	0,30
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PRETER	2 600,00	173 316,00	EUR	0,25
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PRETER	2 100,00	139 986,00	EUR	0,20
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PROPRE	1 900,00	126 654,00	EUR	0,18
FR0011716265	CROSSJECT	PRETER	1 416,00	7 037,52	EUR	0,01
FR0011716265	CROSSJECT	PRETER	1 584,00	7 872,48	EUR	0,01
FR0011716265	CROSSJECT	PRETER	7 000,00	34 790,00	EUR	0,05
FR0011716265	CROSSJECT	PRETER	1 500,00	7 455,00	EUR	0,01
FR0011716265	CROSSJECT	PRETER	8 083,00	40 172,51	EUR	0,06
FR0011716265	CROSSJECT	PRETER	2 049,00	10 183,53	EUR	0,01
FR0011716265	CROSSJECT	PRETER	3 334,00	16 569,98	EUR	0,02
FR0011716265	CROSSJECT	PRETER	11 583,00	57 567,51	EUR	0,08
FR0011716265	CROSSJECT	PRETER	851,00	4 229,47	EUR	0,01
FR0011716265	CROSSJECT	PROPRE	22 600,00	112 322,00	EUR	0,16
FR0000120644	DANONE SA	PRETER	12 177,00	714 546,36	EUR	1,02
FR0000120644	DANONE SA	PROPRE	7 094,00	416 275,92	EUR	0,59
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	PROPRE	23 381,00	1 034 258,54	EUR	1,47
FR0010908533	EDENRED	PROPRE	6 740,00	364 903,60	EUR	0,52
FR0000130452	EIFFAGE	PRETER	1 000,00	97 020,00	EUR	0,14
FR0000130452	EIFFAGE	PRETER	1 400,00	135 828,00	EUR	0,19

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0000130452	EIFFAGE	PROPRE	2 955,00	286 694,10	EUR	0,41
FR0012435121	ELIS SA	PROPRE	28 058,00	530 015,62	EUR	0,75
FR0010208488	ENGIE SA	PROPRE	84 942,00	1 352 106,76	EUR	1,92
DE000ENAG999	E.ON SE	PGARAN	95 238,00	1 157 141,70	EUR	1,64
FR0000035818	ESKER	PROPRE	1 398,00	223 120,80	EUR	0,32
FR0000121667	ESSILOR LUXOTTICA SA	PROPRE	9 123,00	1 656 736,80	EUR	2,35
FR0000062671	EXAIL TECHNOLOGIES SA	PRETER	265,00	5 114,50	EUR	0,01
FR0000062671	EXAIL TECHNOLOGIES SA	PRETER	2 500,00	48 250,00	EUR	0,07
FR0000062671	EXAIL TECHNOLOGIES SA	PROPRE	22 441,00	433 111,30	EUR	0,62
FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	PROPRE	2 775,00	332 722,50	EUR	0,47
CH0308403085	GENEURO SA	PROPRE	500 000,00	545 000,00	EUR	0,77
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	PROPRE	758,00	1 454 450,40	EUR	2,07
FR0010929125	ID LOGISTICS GROUP	PROPRE	1 182,00	361 692,00	EUR	0,51
FR0000073298	IPSOS	PROPRE	13 000,00	737 750,00	EUR	1,05
FR0010722819	KALRAY	PRETER	177,00	3 672,75	EUR	0,01
FR0010722819	KALRAY	PROPRE	8 246,00	171 104,50	EUR	0,24
FR0013030152	LA FRANCAISE DE IENERGIE SA	PRETER	1 101,00	56 371,20	EUR	0,08
FR0013030152	LA FRANCAISE DE IENERGIE SA	PROPRE	3 022,00	154 726,40	EUR	0,22
FR0000120321	LOREAL SA	PROPRE	3 814,00	1 718 779,10	EUR	2,44
FR0000038242	LUMIBIRD SA	PROPRE	18 469,00	224 952,42	EUR	0,32
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	PROPRE	7 517,00	5 514 471,20	EUR	7,83
FR0004065605	MEDINCELL SA	PRETER	8 996,00	64 771,20	EUR	0,09
FR0004065605	MEDINCELL SA	PRETER	947,00	6 818,40	EUR	0,01
FR0004065605	MEDINCELL SA	PRETER	1 393,00	10 029,60	EUR	0,01
FR0004065605	MEDINCELL SA	PRETER	929,00	6 688,80	EUR	0,01
FR0004065605	MEDINCELL SA	PRETER	2 000,00	14 400,00	EUR	0,02
FR0004065605	MEDINCELL SA	PRETER	600,00	4 320,00	EUR	0,01
FR0004065605	MEDINCELL SA	PRETER	1 601,00	11 527,20	EUR	0,02

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0004065605	MEDINCELL SA	PRETER	1 192,00	8 582,40	EUR	0,01
FR0004065605	MEDINCELL SA	PRETER	4 311,00	31 039,20	EUR	0,04
FR0004065605	MEDINCELL SA	PROPRE	60 360,00	434 592,00	EUR	0,62
FR0000039620	MERSEN	PROPRE	12 913,00	454 537,60	EUR	0,65
FR0010353888	MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	PROPRE	12 165,00	198 289,50	EUR	0,28
FR0000053225	M6 METROPOLE TELEVISION	PROPRE	13 966,00	180 720,04	EUR	0,26
FR0000044448	NEXANS SA	PROPRE	2 727,00	216 114,75	EUR	0,31
FR0000133308	ORANGE	PRETER	55 326,00	570 079,10	EUR	0,81
FR0000133308	ORANGE	PROPRE	6 719,00	69 232,58	EUR	0,10
FR0000120693	PERNOD RICARD	PROPRE	8 807,00	1 406 918,25	EUR	2,00
FR0000073041	PIERRE & VACANCES	PROPRE	49 263,00	76 456,18	EUR	0,11
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	PRETER	300,00	25 200,00	EUR	0,04
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	PROPRE	8 110,00	681 240,00	EUR	0,97
FR0000130395	REMY COINTREAU	PROPRE	3 096,00	356 040,00	EUR	0,51
FR0000131906	RENAULT SA	PGARAN	2 037,00	75 175,49	EUR	0,11
FR0000131906	RENAULT SA	PROPRE	16 514,00	609 449,17	EUR	0,87
FR0000039091	ROBERTET S.A.	PROPRE	448,00	371 840,00	EUR	0,53
FR0000073272	SAFRAN	PROPRE	10 694,00	1 705 265,24	EUR	2,42
FR0000120578	SANOFI	PGARAN	19 902,00	1 786 403,52	EUR	2,54
FR0000120578	SANOFI	PROPRE	40 295,00	3 616 879,20	EUR	5,14
DE0007164600	SAP SE	PGARAN	954,00	133 063,92	EUR	0,19
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	PRETER	200,00	36 356,00	EUR	0,05
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	PROPRE	17 394,00	3 161 881,32	EUR	4,49
FR0000121709	SEB SA	PRETER	200,00	22 600,00	EUR	0,03
FR0000121709	SEB SA	PRETER	100,00	11 300,00	EUR	0,02
FR0000121709	SEB SA	PRETER	100,00	11 300,00	EUR	0,02
FR0000121709	SEB SA	PROPRE	1 223,00	138 199,00	EUR	0,20
FR0010282822	SES IMAGOTAG SHS	PRETER	2 170,00	294 686,00	EUR	0,42

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0010282822	SES IMAGOTAG SHS	PROPRE	188,00	25 530,40	EUR	0,04
FR0013214145	SMCP SAS	PRETER	11 708,00	40 041,36	EUR	0,06
FR0013214145	SMCP SAS	PROPRE	18 292,00	62 558,64	EUR	0,09
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	PROPRE	29 357,00	705 301,93	EUR	1,00
FR0000121220	SODEXO	PROPRE	2 724,00	271 364,88	EUR	0,39
FR0013227113	SOITEC SA	PRETER	2 228,00	360 490,40	EUR	0,51
FR0013227113	SOITEC SA	PROPRE	448,00	72 486,40	EUR	0,10
FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP SA	PROPRE	1 462,00	289 183,60	EUR	0,41
FR0012757854	SPIE SA	PROPRE	7 405,00	209 561,50	EUR	0,30
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	PROPRE	66 314,00	1 402 209,53	EUR	1,99
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	PROPRE	17 114,00	774 322,93	EUR	1,10
FR0004180578	SWORD GROUP	PROPRE	5 247,00	209 092,95	EUR	0,30
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV	PROPRE	17 194,00	363 825,04	EUR	0,52
FR0000051807	TELEPERFORMANCE SE	PROPRE	2 345,00	309 657,25	EUR	0,44
FR0000121329	THALES SA	PROPRE	5 445,00	729 357,75	EUR	1,04
FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	PROPRE	65 079,00	4 008 866,40	EUR	5,69
FR0005691656	TRIGANO	PROPRE	1 985,00	294 375,50	EUR	0,42
BE0003739530	UCB SA	PROPRE	6 995,00	551 905,50	EUR	0,78
FR0013326246	UNIBAIL RODAMCO SE REITS	PROPRE	6 500,00	434 980,00	EUR	0,62
FR0013506730	VALLOUREC SA	PRETER	7 545,00	105 818,63	EUR	0,15
FR0013506730	VALLOUREC SA	PRETER	7 217,00	101 218,43	EUR	0,14
FR0013506730	VALLOUREC SA	PROPRE	9 829,00	137 851,73	EUR	0,20
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	PROPRE	27 259,00	778 517,04	EUR	1,11
FR0000125486	VINCI SA	PGARAN	1 760,00	200 112,00	EUR	0,28
FR0000125486	VINCI SA	PROPRE	22 917,00	2 605 662,90	EUR	3,70
FR0000127771	VIVENDI	PROPRE	72 302,00	699 594,15	EUR	0,99
FR0000121204	WENDEL ACT	PROPRE	2 698,00	217 593,70	EUR	0,31
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	PROPRE	43 566,00	443 501,88	EUR	0,63
Total Action				73 543 595,81		104,47

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
O.P.C.V.M.						
FR001400CCK0	PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY I	PROPRE	35,00	409 272,85	EUR	0,58
Total O.P.C.V.M.				409 272,85		0,58
Total Valeurs mobilières				73 952 868,66		105,06
Options						
Valeurs mobilières						
CP12403C003	CP1/202403/C/190.	PROPRE	-40,00	-34 720,00	EUR	-0,05
CP12403P001	CP1/202403/P/180.	PROPRE	-40,00	-19 000,00	EUR	-0,03
MC12403C003	MC1/202403/C/800.	PROPRE	-20,00	-25 460,00	EUR	-0,04
RCO2403P001	RCO/202403/P/100.	PROPRE	-30,00	-5 910,00	EUR	-0,01
ST12401PS01	ST1/202401/P/34.	PROPRE	-100,00	-100,00	EUR	-0,00
ST12403C002	ST1/202403/C/50.	PROPRE	-150,00	-14 700,00	EUR	-0,02
ST12403P001	ST1/202403/P/36.	PROPRE	-100,00	-3 200,00	EUR	-0,00
SW12401PS01	SW1/202401/P/96.	PROPRE	-40,00	-3 600,00	EUR	-0,01
SW12403P001	SW1/202403/P/95.	PROPRE	-40,00	-7 760,00	EUR	-0,01
TE12401PS01	TE1/202401/P/20.	PROPRE	-150,00	-2 250,00	EUR	-0,00
TE12403P001	TE1/202403/P/20.	PROPRE	-200,00	-14 000,00	EUR	-0,02
UL12403C001	UL1/202403/C/75.	PROPRE	-60,00	-10 140,00	EUR	-0,01
Total Valeurs mobilières				-140 840,00		-0,20
Total Options				-140 840,00		-0,20
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	Ach diff op de capi	PROPRE	-18 005,40	-18 005,40	EUR	-0,03
	Banque EUR SGP	PROPRE	2 738 026,06	2 738 026,06	EUR	3,89
	Ces tmp reg diff EUR	PROPRE	5 127,67	5 127,67	EUR	0,01
	Sous recev EUR SGP	PROPRE	83 510,74	83 510,74	EUR	0,12
	Vte diff titres EUR	PROPRE	86 814,51	86 814,51	EUR	0,12
Total BANQUE OU ATTENTE				2 895 473,58		4,11
DEPOSIT DE GARANTIE						
	Gar sur MAT ferm V	PROPRE	464 200,50	464 200,50	EUR	0,66
Total DEPOSIT DE GARANTIE				464 200,50		0,66

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FRAIS DE GESTION						
	PrComGestFin	PROPRE	-82 550,90	-82 550,90	EUR	-0,12
	PrComGestFin	PROPRE	-6 411,40	-6 411,40	EUR	-0,01
	PrComGestFin	PROPRE	-16 068,39	-16 068,39	EUR	-0,02
	PrComGestFin	PROPRE	-66,73	-66,73	EUR	-0,00
Total FRAIS DE GESTION				-105 097,42		-0,15
Total Liquidités				3 254 576,66		4,62
Dossiers						
AD1 REME:Prise depot de Collateral (Doss.)						
PDC-04078249	FIX AIRBUS SHS	PGAR1	-139 121,28	-139 220,88	EUR	-0,20
PDC-04078248	FIX BAYER AG	PGAR1	-854 865,74	-858 439,38	EUR	-1,22
PDC-04077272	PDC/DE000ENAG999/31/	PGAR1	-1 155 713,13	-1 157 141,70	EUR	-1,64
PDC-04077262	PDC/DE0007164600/31/	PGAR1	-133 216,56	-133 063,92	EUR	-0,19
PDC-04077254	PDC/FR0000120578/31/	PGAR1	-1 776 452,52	-1 786 403,52	EUR	-2,54
PDC-04077270	PDC/FR0000125486/31/	PGAR1	-199 865,60	-200 112,00	EUR	-0,28
PDC-04077273	PDC/FR0000131906/31/	PGAR1	-75 664,37	-75 175,49	EUR	-0,11
PDC-04077253	PDC/FR001400AJ45/31/	PGAR1	-1 278 770,12	-1 282 721,82	EUR	-1,82
PDC-04077271	PDC/US0378331005/31/	PGAR1	-1 163 609,38	-1 047 660,19	EUR	-1,49
Total AD1 REME:Prise depot de Collateral (Doss.)				-6 679 938,90		-9,49
Dossier de pret de titres						
PT—00248135	FIX AB SCIENCE PR	PRET	7 633,01	66,70	EUR	0,00
PT—00249596	FIX CELLECTIS	PRET	9 913,78	0,00	EUR	0,00
PT—00249067	PT/FR0000062671/04/1	PRET	4 690,50	0,34	EUR	0,00
PT—00248889	PT/FR0000062671/28/1	PRET	43 050,00	77,52	EUR	0,00
PT—00249825	PT/FR0000120172/20/1	PRET	305 107,77	0,53	EUR	0,00
PT—00249200	PT/FR0000120628/06/1	PRET	17 562,00	0,05	EUR	0,00
PT—00250006	PT/FR0000120644/28/1	PRET	711 258,57	1,71	EUR	0,00
PT—00249827	PT/FR0000120966/20/1	PRET	12 670,00	0,04	EUR	0,00
PT—00249979	PT/FR0000120966/27/1	PRET	6 455,00	0,02	EUR	0,00
PT—00249637	PT/FR0000121709/15/1	PRET	22 200,00	0,07	EUR	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
PT—00249697	PT/FR0000121709/18/1	PRET	11 130,00	0,03	EUR	0,00
PT—00249902	PT/FR0000121709/21/1	PRET	11 350,00	0,07	EUR	0,00
PT—00249144	PT/FR0000121972/05/1	PRET	33 616,00	0,10	EUR	0,00
PT—00249026	PT/FR0000125007/01/1	PRET	191 392,00	1,17	EUR	0,00
PT—00249199	PT/FR0000125007/06/1	PRET	157 560,00	0,48	EUR	0,00
PT—00249249	PT/FR0000125007/07/1	PRET	128 520,00	0,39	EUR	0,00
PT—00249364	PT/FR0000125007/11/1	PRET	92 790,00	0,28	EUR	0,00
PT—00249409	PT/FR0000125007/12/1	PRET	6 247,00	0,02	EUR	0,00
PT—00249467	PT/FR0000125007/13/1	PRET	75 612,00	0,23	EUR	0,00
PT—00249638	PT/FR0000125007/15/1	PRET	33 050,00	0,10	EUR	0,00
PT—00249698	PT/FR0000125007/18/1	PRET	106 576,00	0,33	EUR	0,00
PT—00249815	PT/FR0000125338/20/1	PRET	690 125,70	1,20	EUR	0,00
PT—00249027	PT/FR0000130452/01/1	PRET	93 000,00	1,24	EUR	0,00
PT—00249828	PT/FR0000130452/20/1	PRET	133 420,00	0,41	EUR	0,00
PT—00248896	PT/FR0000130577/28/1	PRET	22 434,00	4,11	EUR	0,00
PT—00249901	PT/FR0000133308/21/1	PRET	574 283,88	1,00	EUR	0,00
PT—00249465	PT/FR0004065605/13/1	PRET	4 122,00	1,78	EUR	0,00
PT—00249557	PT/FR0004065605/14/1	PRET	10 678,67	4,61	EUR	0,00
PT—00248476	PT/FR0004065605/16/1	PRET	5 833,52	75,63	EUR	0,00
PT—00248581	PT/FR0004065605/21/1	PRET	8 566,95	111,06	EUR	0,00
PT—00249947	PT/FR0004065605/22/1	PRET	7 950,64	3,44	EUR	0,00
PT—00248789	PT/FR0004065605/24/1	PRET	5 722,64	74,19	EUR	0,00
PT—00247746	PT/FR0004065605/27/1	PRET	54 875,60	711,42	EUR	0,00
PT—00248930	PT/FR0004065605/29/1	PRET	12 400,00	1,62	EUR	0,00
PT—00250040	PT/FR0004065605/29/1	PRET	29 314,80	12,67	EUR	0,00
PT—00247893	PT/FR0010282822/01/1	PRET	204 848,00	40,57	EUR	0,00
PT—00250003	PT/FR0010425595/28/1	PRET	5 096,12	1,65	EUR	0,00
PT—00246976	PT/FR0010557264/05/1	PRET	43 032,44	433,91	EUR	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
PT—00249140	PT/FR0010557264/05/1	PRET	5 647,15	1,90	EUR	0,00
PT—00249141	PT/FR0010557264/05/1	PRET	30 215,30	10,16	EUR	0,00
PT—00245806	PT/FR0010557264/06/0	PRET	91 389,47	30,72	EUR	0,00
PT—00249246	PT/FR0010557264/07/1	PRET	4 815,82	1,62	EUR	0,00
PT—00247222	PT/FR0010557264/12/1	PRET	19 040,00	191,99	EUR	0,00
PT—00246122	PT/FR0010557264/13/0	PRET	15 673,95	5,27	EUR	0,00
PT—00248373	PT/FR0010557264/14/1	PRET	9 840,00	99,22	EUR	0,00
PT—00249553	PT/FR0010557264/14/1	PRET	18 832,77	6,33	EUR	0,00
PT—00247331	PT/FR0010557264/17/1	PRET	47 336,96	477,31	EUR	0,00
PT—00245088	PT/FR0010557264/18/0	PRET	10 850,04	254,00	EUR	0,00
PT—00249694	PT/FR0010557264/18/1	PRET	9 495,00	3,19	EUR	0,00
PT—00247482	PT/FR0010557264/20/1	PRET	14 345,76	144,65	EUR	0,00
PT—00246479	PT/FR0010557264/21/0	PRET	27 716,96	9,32	EUR	0,00
PT—00247643	PT/FR0010557264/25/1	PRET	14 367,68	144,87	EUR	0,00
PT—00247748	PT/FR0010557264/27/1	PRET	6 765,00	68,21	EUR	0,00
PT—00249978	PT/FR0010557264/27/1	PRET	7 868,28	2,64	EUR	0,00
PT—00245477	PT/FR0010557264/28/0	PRET	3 354,00	120,38	EUR	0,00
PT—00248890	PT/FR0010557264/28/1	PRET	5 229,76	50,85	EUR	0,00
PT—00245526	PT/FR0010557264/29/0	PRET	37 453,00	364,16	EUR	0,00
PT—00245529	PT/FR0010557264/29/0	PRET	26 184,03	245,16	EUR	0,00
PT—00245601	PT/FR0010557264/30/0	PRET	39 910,00	373,68	EUR	0,00
PT—00248977	PT/FR0010557264/30/1	PRET	10 791,92	108,82	EUR	0,00
PT—00245628	PT/FR0010557264/31/0	PRET	63 578,40	641,08	EUR	0,00
PT—00246975	PT/FR0010722819/05/1	PRET	3 725,85	41,59	EUR	0,00
PT—00246851	PT/FR0011716265/02/1	PRET	3 276,35	72,62	EUR	0,00
PT—00246900	PT/FR0011716265/03/1	PRET	8 052,57	173,99	EUR	0,00
PT—00243431	PT/FR0011716265/04/0	PRET	33 221,13	618,58	EUR	0,00
PT—00246245	PT/FR0011716265/15/0	PRET	5 564,88	3,87	EUR	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
PT—00243685	PT/FR0011716265/17/0	PRET	42 162,12	683,25	EUR	0,00
PT—00246359	PT/FR0011716265/19/0	PRET	6 288,48	4,38	EUR	0,00
PT—00246415	PT/FR0011716265/20/0	PRET	27 720,00	19,30	EUR	0,00
PT—00246486	PT/FR0011716265/21/0	PRET	5 760,00	4,01	EUR	0,00
PT—00241990	PT/FR0011716265/31/0	PRET	12 752,55	267,81	EUR	0,00
PT—00243322	PT/FR0013030152/27/0	PRET	54 499,50	248,27	EUR	0,00
PT—00249023	PT/FR0013214145/01/1	PRET	42 382,96	0,13	EUR	0,00
PT—00249821	PT/FR0013227113/20/1	PRET	361 938,60	0,63	EUR	0,00
PT—00245850	PT/FR0013506730/07/0	PRET	92 233,26	0,16	EUR	0,00
PT—00240219	PT/FR0013506730/26/0	PRET	98 877,23	5,18	EUR	0,00
PT—00249900	PT/FR001400AJ45/21/1	PRET	625 190,40	1,09	EUR	0,00
PT—00249072	PT/NL0000235190/04/1	PRET	27 616,00	0,17	EUR	0,00
PT—00249250	PT/NL0000235190/07/1	PRET	69 150,00	0,21	EUR	0,00
Total Dossier de pret de titres				7 131,46		0,01
Total Dossiers				-6 672 807,44		-9,48
Total PLUVALCA ALLCAPS				70 393 797,88		100,00

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?	
<input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> Non
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %</p>
	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0,0% d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

PLUVALCA ALLCAPS promeut les caractéristiques environnementales et sociales grâce à la mise en place des démarches suivantes :

- Le respect de la politique des exclusions normatives et sectorielles disponible sur le site internet ([lien](#)).
- L'intégration des caractéristiques environnementales et sociales dans la gestion du fonds selon une approche en « amélioration de note ». L'équipe de gestion attribue une note extra-financière moyenne au produit au travers de son outil propriétaire ESGo 2.0 essentiellement à partir des données fournies par MSCI sur les émetteurs constituant le portefeuille. Cette note est ensuite comparée à celle de l'univers d'investissement du produit.

PLUVALCA ALLCAPS a respecté son engagement d'atteindre une note extra-financière supérieure à celle de son univers d'investissement.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur de durabilité	29/12/2023
Note moyenne extra-financière du portefeuille	5.86/10
Note moyenne extra-financière de l'univers d'investissement	5.80/10

Source : Outil propriétaire « ESGo 2.0 »
Indicateurs de durabilité calculées à partir des données au 29 décembre 2023.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur de durabilité	30/12/2022
Note moyenne extra-financière du portefeuille	5.74/10
Note moyenne extra-financière de l'univers d'investissement	5.59/10

Source : Outil propriétaire « ESGo 2.0 »
Indicateurs de durabilité calculées à partir des données au 30 décembre 2022.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Non applicable.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Non applicable.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et aux sujets d'anti-corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Conformément aux informations présentes son annexe précontractuelle, PLUVALCA ALLCAPS a pris en compte les 14 principaux PAI de tableau 1 de l'annexe 1 des RTS SFDR tel que ci-dessous :

Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité	Incidences 2023	Incidences 2022
1. Émissions de GES de niveau 1	3480	5440
1. Émissions de GES de niveau 2	1383	1016
1. Émissions de GES de niveau 3	6127	9554
2. Empreinte carbone (t/€mCA) scope 1 2	69	239
2. Empreinte carbone (t/€mCA) scope 1 2 3	157	N/A
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (t/€m.inv) scope 1 2	793680	1758225
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (t/€m.inv) scope 1 2 3	1986904	N/A
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	16.7%	17.1%
5. Part de consommation d'énergie non renouvelable	99.9%	100.0%
5. Part de production d'énergie non renouvelable	N/A	N/A
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh/€mCA)	4138	29770
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	57.1%	N/A
8. Rejets dans l'eau (t/€m.inv)	1693	1187
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (t/€m.inv)	69064	35581
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	7.3%	N/A
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	9.8%	N/A
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	N/A	N/A
13. Mixité au sein des organes de gouvernance	44.0%	44.0%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.0%	5.8%

Moyenne des niveaux de chaque fin de trimestre de l'exercice 2023. Source : Trucost. Les taux de couverture ont progressé entre 2022 et 2023. L'écart de rémunération entre hommes et femmes n'est pas présenté du fait de l'incohérence entre la méthodologie de calcul utilisée par Trucost avec les recommandations de SFDR.

PLUVALCA ALLCAPS a également pris en compte deux PAI additionnels des tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des RTS SFDR tel que ci-dessous :

Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité	Incidences 2023	Incidences 2022
II.8. Exposition à des zones de stress hydrique élevé	84.4%	82.8%
III.9. Absence de politique en matière de droits de l'homme	7.8%	15.3%

Moyenne des niveaux de chaque fin de trimestre de l'exercice 2023. Source : Trucost. Les taux de couverture ont progressé entre 2022 et 2023.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2023.

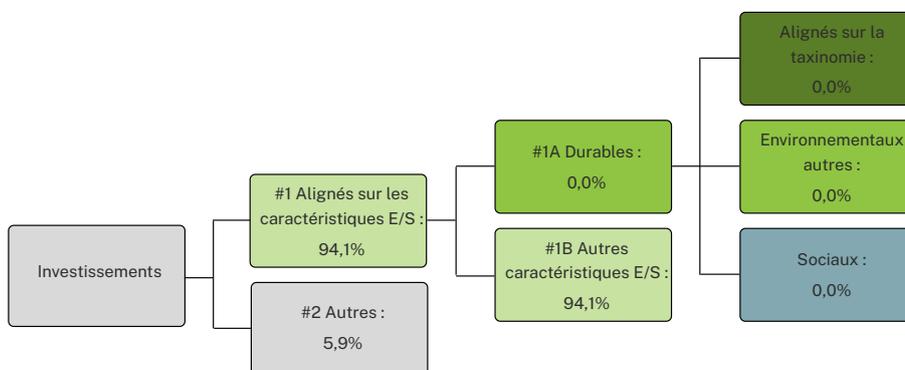
Valeur	Secteur GICS	Poids (%)	Pays
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	7,8	France
TOTAL ENERGIES SE	Energie	5,7	France
SANOFI	Soins de santé	5,1	France
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industrie	4,5	France
AIR LIQUIDE	Industrie	4,4	France

Principales positions du portefeuille au 29/12/2023.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
 La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Au 29 décembre 2023, PLUVALCA ALLCAPS a :

- 94,1% du total actif du fonds qui est constitué d'investissements contribuant à la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Aligné avec les caractéristiques E/S)
- 5,9% du total actif du fonds qui appartient à la poche #2 Autres.

Le Fonds a donc respecté l'allocation d'actifs prévue :

- Un minimum de 80,0% du total actif du fonds appartenant à la poche #1 Aligné avec les caractéristiques E/S.
- Un maximum de 20,0% des investissements appartenant à la poche #2 Autres.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs économiques des investissements réalisés par PLUVALCA ALLCAPS sont :

Secteur	Poids (%)
Industrie	27,0
Consommation discrétionnaire	18,8
Soins de santé	11,6
Technologies de l'information	9,3
Finance	8,9

Données au 29/12/2023 hors liquidités. Source : Arbevel.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?



Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE* ?

Non applicable.



Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Non applicable.



Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Non applicable.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » sont :

- les investissements qui n'ont pas fait l'objet d'une notation ESG ;
- les liquidités (détenues à titre accessoire pour répondre à l'objectif de gestion) ;
- les OPC monétaires ;
- les instruments dérivés.

Les instruments dérivés sont utilisés dans une logique d'exposition ou de couverture. Ces instruments font partie du processus d'investissement en raison de leur liquidité et de leur rapport coût/efficacité.

Il n'existe pas de garanties environnementales ou sociales minimales applicables à ces instruments. Cela étant, ils peuvent faire l'objet d'une appréciation ESG.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

PLUVALCAALLCAPS a pris les mesures suivantes au cours de la période de référence :

- L'application de la politique d'exclusion normative et sectorielle de la Société de gestion et en particulier l'exclusion à partir de seuils prédéfinis des émetteurs privés liés aux énergies non-conventionnelles (ex. pétrole, gaz de schiste) ou au charbon (sauf producteurs d'énergie). Financière Arbevel dispose d'un processus opérationnel lui permettant de pouvoir gérer sa politique d'exclusion construite et revue annuellement avec les équipes Recherche, Gestion et Conformité applicable à l'ensemble des portefeuilles. Les listes d'exclusion sont mises à jour à l'occasion de cette revue afin d'identifier les éventuels émetteurs à exclure au sein des portefeuilles. Une méthodologie spécifique permettant la sortie des émetteurs en position nouvellement soumis à exclusion a été définie et implémentée afin que l'ensemble des portefeuilles reflète la philosophie globale de Financière Arbevel sur ces sujets.
- La notation extra-financière (« notation ESG ») des émetteurs se base sur une notation fournie par MSCI et intégrée à notre outil propriétaire ESGo 2.0 permettant notamment une repondération du pilier gouvernance à 50%. L'ensemble des équipes de gestion bénéficient ainsi de la méthodologie de notation ESG mise en œuvre par Financière Arbevel leur permettant de considérer les caractéristiques ESG de chacun des émetteurs.
- Cet outil sert également de base à des actions d'engagement sur des émetteurs ayant une note extra financière insuffisante. Un rapport sur le suivi des engagements passés et des nouvelles actions engagées sur l'exercice est publié annuellement sur le site internet ([lien](#)).
- Enfin, Financière Arbevel dispose également d'une procédure dédiée à la gestion des controverses tel que résumée dans sa politique de risque de durabilité et principales incidences négatives disponible sur le site internet ([lien](#)) et qui prévoit dans certains cas la cession immédiate du titre par tous les fonds gérés.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par PLUVALCAALLCAPS