

RAPPORT
ANNUEL

PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY

Compartiment de la Sicav PLUVALCA



FINANCIÈRE
ARBEVEL

DÉCEMBRE
2023

SOMMAIRE

3	Informations générales
4	Acteurs
5	Caractéristiques de la Sicav
9	Rapport d'activité
16	Comptes annuels
17	Bilan actif
18	Bilan passif
19	Hors bilan
20	Compte de résultat
21	Annexes
22	Règles et méthodes comptables
26	Évolution de l'actif net
27	Compléments d'information
40	Inventaire
44	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 GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY - ACTION A

ISIN : FR001400CCI4

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 GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY - ACTION A est un compartiment de la SICAV PLUVALCA

Durée | L'OPC a été créée le 24/10/2014 et sa durée d'existence prévue est de 99 ans. La catégorie d'action Z a été créée le 27/10/2014.

Objectifs | PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY recherche la performance à long terme. L'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans), une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence MORNINGSTAR GLOBAL MARKETS INDEX TOTAL RETURN EUR, dividendes réinvestis, au travers d'une sélection de titres « stock picking ». Afin de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de PLUVALCA BLOCKCHAIN EQUITY OPPORTUNITIES sera exposé en actions, sans limitation géographique, de sociétés exposées à la technologie blockchain, indépendamment du secteur.

Les entreprises présentes dans cet univers d'investissement peuvent être : (i) Des entreprises dites natives de cette technologie telles que des plateformes d'échange d'actifs numériques, paiement en cryptomonnaie, mineurs de cryptomonnaies, fournisseurs d'ETFs d'actifs digitaux, (ii) Des entreprises permettant l'émergence de cette technologie (semi-conducteurs, éditeurs de logiciels, consultants spécialisés, infrastructures), (iii) Des entreprises cherchant à bénéficier de l'utilisation de cette technologie pour générer de nouvelles sources de revenus, réduire les coûts, développer des nouveaux cas d'usage. Ces entreprises pouvant elles-mêmes être regroupées dans différents thèmes et sous thèmes, tels que : (i) Infrastructure et opération de minage; (ii) Metavers et NFT; (iii) Actif numérique; (iv) Blockchain en tant que service ("blockchain as a Service").

L'équipe de gestion construit et met à jour l'univers d'investissement sur la base d'une veille active relative à la blockchain et les thématiques associées. Pour se faire, le gestionnaire de portefeuille s'appuie sur des ressources internes (recherche fondamentale et veille thématique, échanges avec les autres équipes de gestion) et externes (recherche sectorielle, participation à des conférences et forums). L'équipe de gestion s'appuie également des experts blockchain (professionnels et chercheurs travaillant sur le sujet) pour discuter de la pertinence des cas d'usage de la blockchain pour les entreprises concernées.

Pour chaque entreprise qui ressort de cette veille, l'équipe de gestion vérifie si elle est cotée afin de pouvoir intégrer l'univers d'investissement. Chaque entreprise qui compose cet univers d'investissement est ensuite classifiée par thématique et fait l'objet d'une courte description des cas d'usage de la blockchain développés par chaque entreprise et/ou de sa place dans la chaîne de valeur et de sa contribution à celle-ci. Les décisions d'investissement dépendent de l'importance du potentiel d'appréciation jugé par la société de gestion mesuré par l'écart entre le cours actuel et le cours objectif ainsi que du niveau de risque de l'investissement.

Le compartiment investira dans des sociétés ayant des activités significatives dans la thématique liée à la technologie blockchain. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le compartiment n'a pas vocation à répliquer la performance des actifs numériques.

Le compartiment respecte les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 80% à 110% sur les marchés d'actions de toutes capitalisations dont (i) de 0% à 70% en actions de petites (capitalisation boursière inférieure à 1 milliard d'euros) et moyennes (capitalisation boursière comprise entre 1 et 5 milliards d'euros) au moment de l'investissement (ii) et jusqu'à 30% en actions des pays émergents.

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

- De 0% à 20% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de notation « Investment Grade », selon l'analyse des agences de notation ou de la société de gestion.

La fourchette de sensibilité du compartiment exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 9.

Le compartiment peut être investi (i) en actions, (ii) en titres de créance et instruments du marché monétaire, (iii) et jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM ou en FIA français ou européens ouverts à une clientèle non professionnelle et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier.

Le compartiment peut intervenir sur des contrats financiers et des titres intégrant des dérivés dans un but d'exposition aux risques actions et de taux, ainsi que de couverture sur les risques actions, de taux et de change, dans le respect d'une surexposition globale de 10% maximum de l'actif net.

Indicateur de référence | Morningstar Global Markets Total return

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.
Des informations complémentaires relatives notamment aux dernières valeurs liquidatives ou performances passées sont disponibles selon les mêmes modalités.

Caractéristiques de la SICAV

PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY - ACTION B

ISIN : FR001400CCL8

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 GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY - ACTION B est un compartiment de la SICAV PLUVALCA

Durée | L'OPC a été créée le 24/10/2014 et sa durée d'existence prévue est de 99 ans. La catégorie d'action Z a été créée le 27/10/2014.

Objectifs | PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY recherche la performance à long terme. L'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans), une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence MORNINGSTAR GLOBAL MARKETS INDEX TOTAL RETURN EUR, dividendes réinvestis, au travers d'une sélection de titres « stock picking ». Afin de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de PLUVALCA BLOCKCHAIN EQUITY OPPORTUNITIES sera exposé en actions, sans limitation géographique, de sociétés exposées à la technologie blockchain, indépendamment du secteur.

Les entreprises présentes dans cet univers d'investissement peuvent être : (i) Des entreprises dites natives de cette technologie telles que des plateformes d'échange d'actifs numériques, paiement en cryptomonnaie, mineurs de cryptomonnaies, fournisseurs d'ETFs d'actifs digitaux, (ii) Des entreprises permettant l'émergence de cette technologie (semi-conducteurs, éditeurs de logiciels, consultants spécialisés, infrastructures), (iii) Des entreprises cherchant à bénéficier de l'utilisation de cette technologie pour générer de nouvelles sources de revenus, réduire les coûts, développer des nouveaux cas d'usage.

Ces entreprises pouvant elles-mêmes être regroupées dans différents thèmes et sous thèmes, tels que : (i) Infrastructure et opération de minage; (ii) Metavers et NFT; (iii) Actif numérique; (iv) Blockchain en tant que service ("blockchain as a Service").

L'équipe de gestion construit et met à jour l'univers d'investissement sur la base d'une veille active relative à la blockchain et les thématiques associées. Pour se faire, le gestionnaire de portefeuille s'appuie sur des ressources internes (recherche fondamentale et veille thématique, échanges avec les autres équipes de gestion) et externes (recherche sectorielle, participation à des conférences et forums). L'équipe de gestion s'appuie également des experts blockchain (professionnels et chercheurs travaillant sur le sujet) pour discuter de la pertinence des cas d'usage de la blockchain pour les entreprises concernées.

Pour chaque entreprise qui ressort de cette veille, l'équipe de gestion vérifie si elle est cotée afin de pouvoir intégrer l'univers d'investissement. Chaque entreprise qui compose cet univers d'investissement est ensuite classifiée par thématique et fait l'objet d'une courte description des cas d'usage de la blockchain développés par chaque entreprise et/ou de sa place dans la chaîne de valeur et de sa contribution à celle-ci. Les décisions d'investissement dépendent de l'importance du potentiel d'appréciation jugé par la société de gestion mesuré par l'écart entre le cours actuel et le cours objectif ainsi que du niveau de risque de l'investissement.

Le compartiment investira dans des sociétés ayant des activités significatives dans la thématique liée à la technologie blockchain. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le compartiment n'a pas vocation à répliquer la performance des actifs numériques.

Le compartiment respecte les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 80% à 110% sur les marchés d'actions de toutes capitalisations dont (i) de 0% à 70% en actions de petites (capitalisation boursière inférieure à 1 milliard d'euros) et moyennes (capitalisation boursière comprise entre 1 et 5 milliards d'euros) au moment de l'investissement (ii) et jusqu'à 30% en actions des pays émergents.

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

- De 0% à 20% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de notation « Investment Grade », selon l'analyse des agences de notation ou de la société de gestion.

La fourchette de sensibilité du compartiment exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 9.

Le compartiment peut être investi (i) en actions, (ii) en titres de créance et instruments du marché monétaire, (iii) et jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM ou en FIA français ou européens ouverts à une clientèle non professionnelle et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier.

Le compartiment peut intervenir sur des contrats financiers et des titres intégrant des dérivés dans un but d'exposition aux risques actions et de taux, ainsi que de couverture sur les risques actions, de taux et de change, dans le respect d'une surexposition globale de 10% maximum de l'actif net.

Indicateur de référence | Morningstar Global Markets Total return

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.

Des informations complémentaires relatives notamment aux dernières valeurs liquidatives ou performances passées sont disponibles selon les mêmes modalités.

Caractéristiques de la SICAV

PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY - ACTION I

ISIN : FR001400CCKO

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)

Date de production |

31/05/2023

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").

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type | PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY - ACTION I est un compartiment de la SICAV PLUVALCA

Durée | L'OPC a été créée le 24/10/2014 et sa durée d'existence prévue est de 99 ans. La catégorie d'action Z a été créée le 27/10/2014.

Objectifs | PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY recherche la performance à long terme. L'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans), une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence MORNINGSTAR GLOBAL MARKETS INDEX TOTAL RETURN EUR, dividendes réinvestis, au travers d'une sélection de titres « stock picking ». Afin de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de PLUVALCA BLOCKCHAIN EQUITY OPPORTUNITIES sera exposé en actions, sans limitation géographique, de sociétés exposées à la technologie blockchain, indépendamment du secteur.

Les entreprises présentes dans cet univers d'investissement peuvent être : (i) Des entreprises dites natives de cette technologie telles que des plateformes d'échange d'actifs numériques, paiement en cryptomonnaie, mineurs de cryptomonnaies, fournisseurs d'ETFs d'actifs digitaux, (ii) Des entreprises permettant l'émergence de cette technologie (semi-conducteurs, éditeurs de logiciels, consultants spécialisés, infrastructures), (iii) Des entreprises cherchant à bénéficier de l'utilisation de cette technologie pour générer de nouvelles sources de revenus, réduire les coûts, développer des nouveaux cas d'usage.

Ces entreprises pouvant elles-mêmes être regroupées dans différents thèmes et sous thèmes, tels que : (i) Infrastructure et opération de minage; (ii) Metavers et NFT; (iii) Actif numérique; (iv) Blockchain en tant que service ("blockchain as a Service").

L'équipe de gestion construit et met à jour l'univers d'investissement sur la base d'une veille active relative à la blockchain et les thématiques associées. Pour se faire, le gestionnaire de portefeuille s'appuie sur des ressources internes (recherche fondamentale et veille thématique, échanges avec les autres équipes de gestion) et externes (recherche sectorielle, participation à des conférences et forums). L'équipe de gestion s'appuie également des experts blockchain (professionnels et chercheurs travaillant sur le sujet) pour discuter de la pertinence des cas d'usage de la blockchain pour les entreprises concernées.

Pour chaque entreprise qui ressort de cette veille, l'équipe de gestion vérifie si elle est cotée afin de pouvoir intégrer l'univers d'investissement. Chaque entreprise qui compose cet univers d'investissement est ensuite classifiée par thématique et fait l'objet d'une courte description des cas d'usage de la blockchain développés par chaque entreprise et/ou de sa place dans la chaîne de valeur et de sa contribution à celle-ci. Les décisions d'investissement dépendent de l'importance du potentiel d'appréciation jugé par la société de gestion mesuré par l'écart entre le cours actuel et le cours objectif ainsi que du niveau de risque de l'investissement.

Le compartiment investira dans des sociétés ayant des activités significatives dans la thématique liée à la technologie blockchain. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le compartiment n'a pas vocation à répliquer la performance des actifs numériques.

Le compartiment respecte les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 80% à 110% sur les marchés d'actions de toutes capitalisations dont (i) de 0% à 70% en actions de petites (capitalisation boursière inférieure à 1 milliard d'euros) et moyennes (capitalisation boursière comprise entre 1 et 5 milliards d'euros) au moment de l'investissement (ii) et jusqu'à 30% en actions des pays émergents.

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

- De 0% à 20% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de notation « Investment Grade », selon l'analyse des agences de notation ou de la société de gestion.

La fourchette de sensibilité du compartiment exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 9.

Le compartiment peut être investi (i) en actions, (ii) en titres de créance et instruments du marché monétaire, (iii) et jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM ou en FIA français ou européens ouverts à une clientèle non professionnelle et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier.

Le compartiment peut intervenir sur des contrats financiers et des titres intégrant des dérivés dans un but d'exposition aux risques actions et de taux, ainsi que de couverture sur les risques actions, de taux et de change, dans le respect d'une surexposition globale de 10% maximum de l'actif net.

Indicateur de référence | Morningstar Global Markets Total return

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.

Des informations complémentaires relatives notamment aux dernières valeurs liquidatives ou performances passées sont disponibles selon les mêmes modalités.

Caractéristiques de la SICAV

PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY - ACTION Z

ISIN : FR001400CCJ2

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)

Date de production |

31/05/2023

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").

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type | PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY - ACTION Z est un compartiment de la SICAV PLUVALCA

Durée | L'OPCVM a été créée le 24/10/2014 et sa durée d'existence prévue est de 99 ans. La catégorie d'action Z a été créée le 27/10/2014.

Objectifs | PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY recherche la performance à long terme. L'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans), une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence MORNINGSTAR GLOBAL MARKETS INDEX TOTAL RETURN EUR, dividendes réinvestis, au travers d'une sélection de titres « stock picking ». Afin de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de PLUVALCA BLOCKCHAIN EQUITY OPPORTUNITIES sera exposé en actions, sans limitation géographique, de sociétés exposées à la technologie blockchain, indépendamment du secteur.

Les entreprises présentes dans cet univers d'investissement peuvent être : (i) Des entreprises dites natives de cette technologie telles que des plateformes d'échange d'actifs numériques, paiement en cryptomonnaie, mineurs de cryptomonnaies, fournisseurs d'ETFs d'actifs digitaux, (ii) Des entreprises permettant l'émergence de cette technologie (semi-conducteurs, éditeurs de logiciels, consultants spécialisés, infrastructures), (iii) Des entreprises cherchant à bénéficier de l'utilisation de cette technologie pour générer de nouvelles sources de revenus, réduire les coûts, développer des nouveaux cas d'usage.

Ces entreprises pouvant elles-mêmes être regroupées dans différents thèmes et sous thèmes, tels que : (i) Infrastructure et opération de minage; (ii) Metavers et NFT; (iii) Actif numérique; (iv) Blockchain en tant que service ("blockchain as a Service").

L'équipe de gestion construit et met à jour l'univers d'investissement sur la base d'une veille active relative à la blockchain et les thématiques associées. Pour se faire, le gestionnaire de portefeuille s'appuie sur des ressources internes (recherche fondamentale et veille thématique, échanges avec les autres équipes de gestion) et externes (recherche sectorielle, participation à des conférences et forums). L'équipe de gestion s'appuie également des experts blockchain (professionnels et chercheurs travaillant sur le sujet) pour discuter de la pertinence des cas d'usage de la blockchain pour les entreprises concernées.

Pour chaque entreprise qui ressort de cette veille, l'équipe de gestion vérifie si elle est cotée afin de pouvoir intégrer l'univers d'investissement. Chaque entreprise qui compose cet univers d'investissement est ensuite classifiée par thématique et fait l'objet d'une courte description des cas d'usage de la blockchain développés par chaque entreprise et/ou de sa place dans la chaîne de valeur et de sa contribution à celle-ci. Les décisions d'investissement dépendent de l'importance du potentiel d'appréciation jugé par la société de gestion mesuré par l'écart entre le cours actuel et le cours objectif ainsi que du niveau de risque de l'investissement.

Le compartiment investira dans des sociétés ayant des activités significatives dans la thématique liée à la technologie blockchain. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le compartiment n'a pas vocation à répliquer la performance des actifs numériques.

Le compartiment respecte les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 80% à 110% sur les marchés d'actions de toutes capitalisations dont (i) de 0% à 70% en actions de petites (capitalisation boursière inférieure à 1 milliard d'euros) et moyennes (capitalisation boursière comprise entre 1 et 5 milliards d'euros) au moment de l'investissement (ii) et jusqu'à 30% en actions des pays émergents.

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

- De 0% à 20% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de notation « Investment Grade », selon l'analyse des agences de notation ou de la société de gestion.

La fourchette de sensibilité du compartiment exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 9.

Le compartiment peut être investi (i) en actions, (ii) en titres de créance et instruments du marché monétaire, (iii) et jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM ou en FIA français ou européens ouverts à une clientèle non professionnelle et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier.

Le compartiment peut intervenir sur des contrats financiers et des titres intégrant des dérivés dans un but d'exposition aux risques actions et de taux, ainsi que de couverture sur les risques actions, de taux et de change, dans le respect d'une surexposition globale de 10% maximum de l'actif net.

Indicateur de référence | Morningstar Global Markets Total return

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.

Des informations complémentaires relatives notamment aux dernières valeurs liquidatives ou performances passées sont disponibles selon les mêmes modalités.



**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 économique

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 clémente 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

Performance

L'année 2023 a été marquée par la crise des banques régionales américaines et l'avènement de l'IA générative sur les marchés avec en toile de fond les taux américains qui ont agité les marchés dans les deux sens. Les petites et moyennes capitalisations américaines ont souffert de ce contexte (plus de 30% de ces entreprises sont endettées à taux variable). Il aura fallu attendre fin octobre pour entendre un discours FED plus accommodant sur les taux, lançant un rallye de fin d'année et permettant aux petites et moyennes entreprises de se ressaisir.

	Part I	Part A	Part B	Part Z*	Indice
VL au 29/12/23	11400.59	112.36	113.69	104.52	5441.601
Performance annuelle	+17.05%	+15.43%	+16.75%	+4.52%	+17.99%

* Part Z créée le 6 février 2023

Analyse de la performance (brut de frais de gestion)

Region	Poids	Contrib
Amérique du Nord	54.5%	16.56
Amérique du Sud	0.1%	-0.01
Europe	20.3%	2.55
Asie - Pacifique	18.4%	0.32
Afrique - Moyen Orient	0.7%	-0.26
Cash	6.0%	0

Les performances notables par région :

Amérique du Nord : Le Canada et les Etats Unis expliquent quasiment la totalité de la performance du fonds grâce aux sociétés technologiques et aux fintech (thématiques concernées : infrastructure et actifs numériques).

Asie- Pacifique : Le fonds a bénéficié de son exposition à la Corée du Sud (+167bps) et à l'Australie (+154bps) mais à souffert de son exposition au Japon (-271bps).

Entreprise	Poids	Perf (%)	Contrib
Infrastructure	8.5%	115.0	9.73
Actifs numériques	20.5%	39.8	7.22
Phygital	7.5%	13.5	1.29
Tokenisation	5.5%	19.9	1.11
Paieement	10.4%	5.0	0.56
DAO	0.9%	37.5	0.33
Blockchain As A service	12.2%	5.2	0.30
Metaverse	0.6%	11.1	0.23
Sécurité	5.8%	21.7	0.23
NFT	0.5%	16.5	0.05
Jeux Vidéo	11.4%	6.4	0.05
Identité	7.4%	-23.1	-2.20

Les performances notables par thématique :

Infrastructure : la thématique « infrastructure » a largement contribué à la performance du fonds. Les entreprises sécurisant la blockchain Bitcoin a permis de générer 7.5% de performance. L'infrastructure généraliste a elle aussi aidé le fonds avec 2% de performance dont la moitié réalisée grâce à notre pari sur MongoDB.

Actifs numériques : la thématique « actifs numériques » a permis de générer 7.22% de performance grâce notamment à Coinbase et Swissquote, les deux contributeurs les plus importants du fonds (cf explication ci-dessous).

Phygital : la thématique Phygital a été portée par Shopify (3^{ème} contributeur à la performance du fonds). Cette bonne performance a été amputée par la mauvaise performance de Funko (-82bps) et Media Do (-66bps).

Identité : c'est la seule thématique qui a pénalisé le fonds en 2023. Elle a coûté au fonds 2.2% de performance à cause de Concentrix (-116bps) et TaskUs (-88bps) principalement. Les deux ont souffert des même maux (cf explication sur Concentrix ci-dessous).

Top 3 contributeurs positifs 2023

TOP					
Entreprise	Sous-thème	Poids	Perf. (%)	Contrib	Commentaire
Coinbase	Digital Asset	1.78%	374.5	3.34	Principal bénéficiaire de l'approbation d'ETF bitcoin
Swissquote	Digital Asset	5.32%	64.6	2.85	Année record pour l'entreprise grâce aux revenus des intérêts
Shopify Inc	Phygital	3.41%	116.7	2.77	Cession de leurs activités d'entrepôt et accélération sur la profitabilité

Coinbase – Poids moyen 1.8% / Performance +374% / Contribution +3.34%

Coinbase est le principal contributeur à la performance cette année. L'entreprise est la principale bénéficiaire de l'approbation des ETF bitcoin (spot) aux Etats Unis en tant que dépositaire et « prime broker ». Les volumes sur les actifs numériques se traitant sur la plateforme ont été multipliés par 3 sur le dernier trimestre 2023.

Swissquote – Poids moyen 5.3% / Performance +64.6% / Contribution +2.85%

2023 a été une année record pour Swissquote aussi bien sur le chiffre d'affaires que sur le résultat net. La société a profité de la hausse taux alimentant les revenus des intérêts et compensant largement les activités de trading en bernes. L'action se traitait avec une décote de 20/25% par rapport à ses compétiteurs européens. Cet écart est désormais comblé.

Shopify – Poids moyen 3.4% / Performance 116% / Contribution 2.77%

Shopify a eu à prendre des décisions radicales en 2023. La vente de son activité de logistique (Flexport) a été saluée par le marché, aidant par ailleurs à diminuer les coûts et les investissements. Cela a mené l'entreprise sur la voie de la profitabilité et de la génération de cash.

Top 3 contributeurs négatifs 2023

FLOP					
Entreprise	Sous-thème	Poids	Perf. (%)	Contrib	Commentaire
Concentrix	Identity	3.07%	-27.9	-1.16	Considéré comme disrupté par l'AI mais dernière publi rassurante
Digital Garage	Payment	2.73%	-27.0	-1.02	Manque de catalyste en 2023
Keywords Studios	Metaverse	1.13%	-41.5	-0.88	Considéré comme disrupté par l'AI + marché du jeux vidéo compliqué

Concentrix – Poids moyen 3.1% / Performance-28% / Contribution-1.16%

Concentrix est le principal détracteur à la performance, pris dans un premier semestre compliqué et perçu par le marché comme grand perdant de l'IA générative. Tout ceci a commencé à se dissiper à partir de septembre, après une publication de bonnes factures, redonnant espoir aux investisseurs.

Digital Garage – Poids moyen 2.7% / Performance-27% / Contribution-1.02%

Digital Garage a considérablement manqué de catalyseur sur cette année 2023 souffrant par principalement d'une activité d'incubation en berne. La société a par ailleurs présenté ses objectifs à moyen terme et semble avoir déçu la communauté d'investisseurs.

Keywords Studios – Poids moyen 1.1% / Performance-41.5% / Contribution-0.88%

Keywords Studios a souffert d'un marché du jeu vidéo compliqué en 2023 et a été pris dans les grèves des studios hollywoodiens. Le marché a aussi estimé que Keywords Studios faisait parti des perdants de l'IA générative. Il faudra du temps pour prouver le contraire.

Principaux mouvements 2023

	T1	T2	T3	T4
Achat	Unity Okta Keywords Studios	-	Bitfarms Onespan DraftKings Terawulf Visa	Cipher Mining Cleanspark Coinshares Iris Energy Nu Holdings
Renforcement	-	Block Broadridge WisdomTree	-	Bitfarms Terawulf
Vente	-	-	Infosys	Tel Aviv Stock Exchange
Allégement	Block Coinbase	-	GMO Internet Cognizant	Wolter Kluwer

Perspectives

1/ Une année 2024 unique pour la blockchain Bitcoin et son actif sous-jacent éponyme

Le halving ou la raréfaction de l'offre de bitcoin (100% de certitude) : l'émission de nouveaux bitcoins se fait à chaque fois qu'un groupe de transactions est validé (cela se fait toutes les 10 minutes) pour récompenser ceux qui sécurisent et valident ce réseau. Cette émission de nouveaux bitcoins est divisée par deux tous les 4 ans - c'est ce qu'on appelle le halving - jusqu'à atteindre les 21 millions de bitcoins en circulation. En avril/mai 2024, il n'y aura plus que 3.125 nouveaux bitcoins émis toutes les 10 minutes contre 6.25 actuellement.

Demande de bitcoin en augmentation ? approbation des ETF aux US ? (70/90% de certitude) : côté demande, une douzaine d'asset managers ont fait chacun une demande d'approbation d'ETF bitcoin (spot et non via des contrats futures) auprès de la SEC : BlackRock, Fidelity, Franklin Templeton et Invesco pour ne citer que les plus connus. La SEC doit rendre un avis (approbations ou refus) pour chacun de ces ETF durant le premier trimestre (deadline pour que la SEC se prononce sur l'ETF de BlackRock le 15/03/2024). La première date à attendre est le 10 janvier 2024.

2/ La tokenisation des RWA (real world asset) semble lancée

Nous constatons que les institutions financières investissent dans la blockchain, la percevant comme un relais de croissance important grâce à ce qu'on appelle la tokenisation (rendre échangeable des actifs traditionnels sur les blockchains).

Selon les CEO de BlackRock, Standard Chartered, Franklin Templeton ou encore Schroeder, la tokenisation est la finance de demain ou autrement dit : la blockchain est l'infrastructure de marché de demain.

La question : demain, vraiment ? 67% des asset managers aux Etats Unis souhaitent tokeniser leurs produits d'ici les 12 prochains mois.

3/ Les jeux vidéo permettront la démocratisation de la technologie blockchain

Amazon Prime Gaming commence à distribuer des jeux Web3 (intégrant la technologie blockchain) avec des premiers jeux comme « Gods Unchained », ou encore Brawlers. Pour rappel, Amazon Prime Gaming compte 200 millions de membres. Selon le CEO d'Electronic Arts, les NFT et les jeux blockchain sont le futur de l'industrie du jeu vidéo. Ce géant du jeu vidéo connu pour le jeu de foot FIFA, a commencé à travailler à l'intégration de NFT Nike en partenariat avec la marque.

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.

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.

Informations diverses

Nous vous rappelons que les documents listés ci-dessous sont accessibles sur notre site internet :

<http://www.arbevel.com> :

- Politique de vote et d'engagement ;
- Rapport sur l'exercice des droits de vote ;
- Rapport d'engagement ;
- Politique de sélection des intermédiaires financiers ;
- Politique de gestion des conflits d'intérêts ;
- Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation ;
- Charte d'investissement responsable ;
- Code de transparence des fonds labellisés ISR ;
- Politique de prise en compte des incidences négatives et du risque de durabilité.
- Politique d'exclusion.

Principaux mouvements dans le portefeuille

Titres	Mouvements ("Devises de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
UNION +	201 553,30	499 324,35
BLOCK INC	141 315,88	240 294,36
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	81 075,09	238 761,55
OKTA INC	188 773,35	96 640,98
NUVEI CORPORATION	166 899,51	69 189,84
WOLTERS KLUWER CVA	54 119,26	149 615,69
TERAWULF INC	180 070,35	17 475,89
COGNIZANT TECH SO-A	40 787,14	146 522,41
BITFARMS LTD	132 102,17	39 925,69
COINBASE GLOBAL INC	80 059,12	90 631,36

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

Au cours de l'exercice, le compartiment n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

Techniques de gestion efficace de portefeuille

Le compartiment n'a pas eu recours à des techniques de gestion efficace de portefeuille au sens de l'article R214-15-1 du Code Monétaire et Financier.

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.



**COMPTES
ANNUELS**

BILAN ACTIF

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
IMMOBILISATIONS NETTES	-	-
DÉPÔTS	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS	7 722 188,71	5 337 076,43
• Actions et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 722 188,71	5 044 677,45
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• Obligations et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
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	-	292 398,98
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	-	-
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	85 324,35	436,57
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	85 324,35	436,57
Comptes financiers	129 072,31	537 128,36
Liquidités	129 072,31	537 128,36
Autres actifs	-	-
TOTAL DE L'ACTIF	7 936 585,37	5 874 641,36

BILAN PASSIF

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
CAPITAUX PROPRES		
• Capital	7 617 287,15	5 879 610,29
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	228 516,04	-5 444,77
• Résultat de l'exercice	-26 079,39	-3 158,37
Total des capitaux propres (montant représentatif de l'actif net)	7 819 723,80	5 871 007,15
INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• 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	-	-
• Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
DETTES	116 861,57	3 634,21
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	116 861,57	3 634,21
COMPTES FINANCIERS	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	7 936 585,37	5 874 641,36

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)	-	-
- 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)	-	-
- 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	13 252,54	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	45 455,88	509,74
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	58 708,42	509,74
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-274,50	-
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-274,50	-
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (I - II)	58 433,92	509,74
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-78 780,08	-3 634,21
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-20 346,16	-3 124,47
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-5 733,23	-33,90
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
RÉSULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-26 079,39	-3 158,37



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 B	Action I	Action Z
Frais de gestion financière	Actif net	1,70 % TTC maximum	0,90 % TTC maximum	0,70 % TTC maximum	Néant
Frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	0,30 % TTC maximum	0,30 % TTC maximum	0,30 % TTC maximum	0,30 % TTC maximum
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant	Néant	Néant	Néant
Commission de sur performance	Actif net	20% TTC de la performance nette de frais de gestion au-delà de l'indice de référence Morningstar Global Markets Total Return	20% TTC de la performance nette de frais de gestion au-delà de l'indice de référence Morningstar Global Markets Total Return	15% TTC de la performance nette de frais de gestion au-delà de l'indice de référence Morningstar Global Markets Total	Néant

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.

Règles et méthodes comptables

■ 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 B	Actions I	Actions Z
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	5 871 007,15	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	3 283 557,95	6 041 258,33
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-2 417 035,63	-17 785,53
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	321 640,20	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-55 876,41	-
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-6 231,47	-7 845,41
Différences de change	-229 860,06	-8 253,51
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	1 072 868,23	-133 242,26
- Différence d'estimation exercice N	939 625,97	-133 242,26
- Différence d'estimation exercice N-1	-133 242,26	-
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- Différence d'estimation exercice N	-	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
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	-20 346,16	-3 124,47
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	-	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	7 819 723,80	5 871 007,15

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	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	129 072,31
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	-	-	-	-	-
Comptes financiers	129 072,31	-	-	-	-
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	USD	JPY	CAD	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	5 088 503,79	888 795,91	588 382,01	532 223,52
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	515,57	292,06	-	-
Comptes financiers	73 558,29	-	-	-
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	85 324,35
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Frais provisionnés	84 516,72
Coupons à recevoir	807,63
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	116 861,57
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Rachat à payer	106 447,24
Frais provisionnés	10 414,33
-	-
-	-
-	-
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 / FR001400CCI4	3 776,897	399 715,02	2 031,637	209 766,47	
Action B / FR001400CCL8	6 946,291	700 661,10	11 552,132	1 160 247,19	
Action I / FR001400CCK0	205,441	2 128 173,15	97,78	1 043 023,46	
Action Z / FR001400CCJ2	579,252	55 008,68	42,281	3 998,51	
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant	
Action A / FR001400CCI4		-		969,48	
Action B / FR001400CCL8		-		-	
Action I / FR001400CCK0		-		-	
Action Z / FR001400CCJ2		-		-	
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant	
Action A / FR001400CCI4		-		969,48	
Action B / FR001400CCL8		-		-	
Action I / FR001400CCK0		-		-	
Action Z / FR001400CCJ2		-		-	
Commissions acquises à l'OPC par catégorie d'action :		Montant		Montant	
Action A / FR001400CCI4		-		-	
Action B / FR001400CCL8		-		-	
Action I / FR001400CCK0		-		-	
Action Z / FR001400CCJ2		-		-	

7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%
Catégorie d'action :	
Action A / FR001400CCI4	2,00
Action B / FR001400CCL8	1,20
Action I / FR001400CCK0	1,00
Action Z / FR001400CCJ2	0,30
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	Montant
Catégorie d'action :	
Action A / FR001400CCI4	1 235,40
Action B / FR001400CCL8	2 135,47
Action I / FR001400CCK0	431,62
Action Z / FR001400CCJ2	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'OPC	-
- Ventilation par OPC "cible" :	
- OPC 1	-
- OPC 2	-

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 :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

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

Instruments 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	-
- 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

	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
Affectation du résultat		
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-26 079,39	-3 158,37
Total	-26 079,39	-3 158,37

Action A / FR001400CCI4	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-6 846,23	-241,45
Total	-6 846,23	-241,45
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action B / FR001400CCL8	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-5 719,58	-886,87
Total	-5 719,58	-886,87
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 / FR001400CCK0	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-13 773,57	-2 030,05
Total	-13 773,57	-2 030,05
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action Z / FR001400CCJ2	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	259,99	-
Total	259,99	-
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	228 516,04	-5 444,77
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	228 516,04	-5 444,77

	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
Action A / FR001400CC14		
Devise		
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	13 450,74	-211,04
Total	13 450,74	-211,04
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
Action B / FR001400CCL8		
Devise		
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	34 962,42	-1 366,77
Total	34 962,42	-1 366,77
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Compléments d'information

Action I / FR001400CCK0	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	178 460,07	-3 866,96
Total	178 460,07	-3 866,96
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action Z / FR001400CCJ2	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 642,81	-
Total	1 642,81	-
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	-	-	-
Actif net	7 819 723,80	5 871 007,15	-	-	-

Action A / FR001400CC14

	29.12.2023	30.12.2022	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	4 081,315	2 336,055	-	-	-
Valeur liquidative	112,36	97,34	-	-	-
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⁾	1,61	-0,19	-	-	-

⁽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 / FR001400CCL8

	29.12.2023	30.12.2022	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	10 526,555	15 132,396	-	-	-
Valeur liquidative	113,69	97,38	-	-	-
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⁾	2,77	-0,14	-	-	-

⁽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 / FR001400CCK0

	29.12.2023	30.12.2022	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	535,779	428,118	-	-	-
Valeur liquidative	11 400,59	9 740,02	-	-	-
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⁾	307,37	-13,77	-	-	-

⁽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 / FR001400CCJ2

	29.12.2023	30.12.2022	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	536,971	-	-	-	-
Valeur liquidative	104,52	-	-	-	-
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⁾	3,54	-	-	-	-

⁽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						
US00724F1012	ADOBE INC	PROPRE	156,00	84 252,57	USD	1,08
US02079K3059	ALPHABET INC	PROPRE	734,00	92 818,96	USD	1,19
CA09173B1076	BITFARMS LTD	PROPRE	89 443,00	236 410,51	CAD	3,02
US8522341036	BLOCK INC	PROPRE	3 243,00	227 081,93	USD	2,90
US11133T1034	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	PROPRE	1 017,00	189 424,48	USD	2,42
FR0000125338	CAPGEMINI SE	PROPRE	382,00	72 102,50	EUR	0,92
US12503M1080	CBOE GLOBAL MARKETS INC	PROPRE	941,00	152 106,97	USD	1,95
US17253J1060	CIPHER MINING INC	PROPRE	32 602,00	121 890,43	USD	1,56
US18452B2097	CLEANS PARK INC	PROPRE	10 853,00	108 367,89	USD	1,39
US1924461023	COGNIZANT TECH SO-A	PROPRE	840,00	57 434,66	USD	0,73
US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	PROPRE	1 665,00	262 143,48	USD	3,35
JE00BLD8Y945	COINSHARES INTERNATIONAL LIMITED	PROPRE	7 599,00	28 191,21	SEK	0,36
US20459V1052	COMPOSECURE INC	PROPRE	46 707,00	228 323,72	USD	2,92
US20602D1019	CONCENTRIX CORPORATION	PROPRE	2 442,00	217 108,42	USD	2,78
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	PROPRE	1 119,00	208 693,50	EUR	2,67
JP3549070005	DIGITAL GARAGE	PROPRE	7 567,00	178 080,16	JPY	2,28
US25402D1028	DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	PROPRE	5 158,00	171 318,54	USD	2,19
US26142V1052	DRAFTKINGS INC	PROPRE	1 808,00	57 694,29	USD	0,74
US29414B1044	EPAM SYSTEMS	PROPRE	687,00	184 920,64	USD	2,36
US29444U7000	EQUINIX INC COMMON STOCK REIT	PROPRE	196,00	142 901,77	USD	1,83
BMG3602E1084	FLOW TRADERS LTD	PROPRE	9 343,00	167 800,28	EUR	2,15
US3610081057	FUNKO INC	PROPRE	18 663,00	130 597,92	USD	1,67
GB0006870611	GB GROUP PLC	PROPRE	40 738,00	128 812,09	GBP	1,65
DE0005800601	GFT TECHNOLOGIES SE	PROPRE	4 608,00	143 769,60	EUR	1,84

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
JP3152750000	GMO INTERNET GROUP INC	PROPRE	11 693,00	192 438,68	JPY	2,46
US38911N2062	GRAVITY CO ADR	PROPRE	3 836,00	241 553,58	USD	3,09
US45866F1049	INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	PROPRE	569,00	66 153,69	USD	0,85
AU0000185993	IRIS ENERGY LIMITED	PROPRE	29 969,00	193 978,50	USD	2,48
GB00BBQ38507	KEYWORDS STUDIOS PLC	PROPRE	4 888,00	93 749,42	GBP	1,20
US5657881067	MARATHON DIGITAL HOLDINGS INC	PROPRE	5 140,00	109 300,32	USD	1,40
US57636Q1040	MASTERCARD INC SHS A	PROPRE	205,00	79 151,36	USD	1,01
JP3921230003	MEDIA DO HOLDINGS CO LTD	PROPRE	14 857,00	137 662,38	JPY	1,76
US30303M1027	META PLATFORMS INC	PROPRE	245,00	78 504,68	USD	1,00
US60937P1066	MONGODB INC	PROPRE	357,00	132 131,85	USD	1,69
US6311031081	NASDAQ SHS	PROPRE	1 980,00	104 211,47	USD	1,33
JP3758190007	NEXON	PROPRE	10 742,00	177 235,86	JPY	2,27
KYG6683N1034	NU HOLDINGS LIMITED	PROPRE	6 132,00	46 240,49	USD	0,59
CA67079A1021	NUVEI CORPORATION	PROPRE	14 728,00	351 971,50	CAD	4,50
US67066G1040	NVIDIA CORP	PROPRE	238,00	106 696,56	USD	1,36
US6792951054	OKTA INC	PROPRE	1 459,00	119 570,24	USD	1,53
US68287N1000	ONESPAN INC	PROPRE	2 900,00	28 142,85	USD	0,36
US7710491033	ROBLOX CORPORATION A	PROPRE	900,00	37 249,81	USD	0,48
US79466L3024	SALESFORCE.COM	PROPRE	175,00	41 686,96	USD	0,53
JP3436120004	SBI HOLDINGS	PROPRE	4 488,00	91 412,13	JPY	1,17
CA82509L1076	SHOPIFY INC	PROPRE	4 478,00	315 788,89	USD	4,04
JP3164630000	SQUARE ENIX	PROPRE	3 444,00	111 966,70	JPY	1,43
CH0010675863	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	PROPRE	1 279,00	281 470,80	CHF	3,60
US87652V1098	TASKUS INC	PROPRE	15 503,00	183 428,43	USD	2,35
US88080T1043	TERAWULF INC	PROPRE	100 876,00	219 166,61	USD	2,80
US8962391004	TRIMBLE NAVIGATION	PROPRE	2 835,00	136 533,74	USD	1,75
US91332U1016	UNITY SOFTWARE INC	PROPRE	3 508,00	129 853,00	USD	1,66
US91688F1049	UPWORK INC	PROPRE	4 526,00	60 925,74	USD	0,78

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US92826C8394	VISA INC-A	PROPRE	315,00	74 240,94	USD	0,95
US97717P1049	WISDOMTREE INVEST	PROPRE	24 804,00	155 607,41	USD	1,99
NL0000395903	WOLTERS KLUWER CVA	PROPRE	248,00	31 917,60	EUR	0,41
Total Action				7 722 188,71		98,75
Total Valeurs mobilières				7 722 188,71		98,75
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	Ach diff op de capi	PROPRE	-106 447,24	-106 447,24	EUR	-1,36
	Banque EUR SGP	PROPRE	55 514,02	55 514,02	EUR	0,71
	Banque USD SGP	PROPRE	81 256,17	73 558,29	USD	0,94
	Sous recev EUR SGP	PROPRE	84 516,72	84 516,72	EUR	1,08
Total BANQUE OU ATTENTE				107 141,79		1,37
FRAIS DE GESTION						
	PrComGestFin	PROPRE	-475,72	-475,72	EUR	-0,01
	PrComGestFin	PROPRE	-883,17	-883,17	EUR	-0,01
	PrComGestFin	PROPRE	-3 403,19	-3 403,19	EUR	-0,04
	PrComVariable	PROPRE	-0,05	-0,05	EUR	-0,00
	PrComVariable	PROPRE	-0,04	-0,04	EUR	-0,00
	PrComVariable	PROPRE	-0,01	-0,01	EUR	-0,00
	PrComVariableAcqu	PROPRE	-1 235,35	-1 235,35	EUR	-0,02
	PrComVariableAcqu	PROPRE	-2 135,43	-2 135,43	EUR	-0,03
	PrComVariableAcqu	PROPRE	-431,61	-431,61	EUR	-0,01
	PrRemu soc gest	PROPRE	-83,96	-83,96	EUR	-0,00
	PrRemu soc gest	PROPRE	-294,38	-294,38	EUR	-0,00
	PrRemu soc gest	PROPRE	-1 458,52	-1 458,52	EUR	-0,02
	PrRemu soc gest	PROPRE	-12,90	-12,90	EUR	-0,00
Total FRAIS DE GESTION				-10 414,33		-0,13
Total Liquidités				96 727,46		1,24
Coupons						
Action						
US11133T1034	BROADRIDGE FINL	ACHLIG	1 017,00	515,57	USD	0,01

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
JP3758190007	NEXON	ACHLIG	10 742,00	292,06	JPY	0,00
Total Action				807,63		0,01
Total Coupons				807,63		0,01
Total PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY				7 819 723,80		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 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 GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY 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 GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY 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	5.24/10
Note moyenne extra-financière de l'univers d'investissement	5.05/10

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	5.22/10
Note moyenne extra-financière de l'univers d'investissement	5.00/10

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 GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY 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	14	13
1. Émissions de GES de niveau 2	42	44
1. Émissions de GES de niveau 3	111	112
2. Empreinte carbone (t/€mCA) scope 1 2	8	33
2. Empreinte carbone (t/€mCA) scope 1 2 3	24	N/A
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (t/€m.inv) scope 1 2	11493	1057
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (t/€m.inv) scope 1 2 3	27886	N/A
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.0%	0.0%
5. Part de consommation d'énergie non renouvelable	22.1%	12.0%
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)	0	1
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	N/A	N/A
8. Rejets dans l'eau (t/€m.inv)	11	13
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (t/€m.inv)	N/A	2
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.0%	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	68.3%	0.0%
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	N/A	N/A
13. Mixité au sein des organes de gouvernance	31.0%	25.0%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.0%	0.0%

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 GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY 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	46.8%	39.9%
III.9. Absence de politique en matière de droits de l'homme	15.8%	71.4%

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.

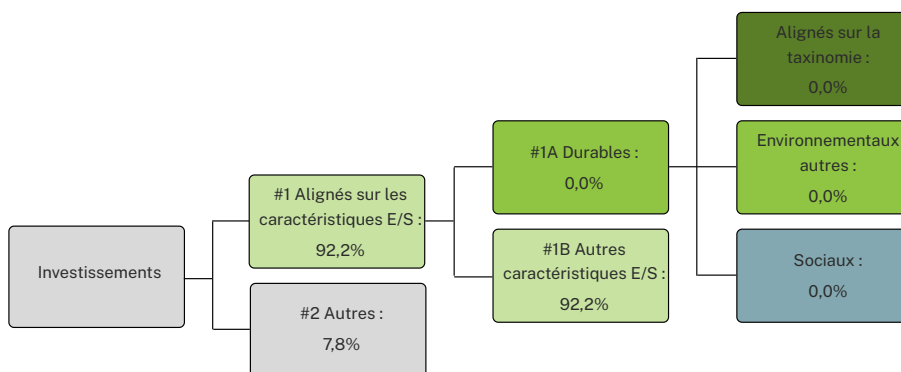
Valeur	Secteur GICS	Poids (%)	Pays
NUVEI CORPORATION	Technologies de l'information	4,5	Canada
SHOPIFY INC	Technologies de l'information	4,0	Canada
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	Finance	3,6	Suisse
COINBASE GLOBAL INC	Finance	3,4	États-Unis
GRAVITY CO ADR	Services de communication	3,1	Corée du Sud

Principales positions du portefeuilles 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 GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY a :

- 92,2% 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)
- 7,8% 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 60,0% du total actif du fonds appartenant à la poche #1 Aligné avec les caractéristiques E/S.
- Un maximum de 40,0% 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 GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY sont :

Secteur	Poids (%)
Technologies de l'information	60,3
Finance	22,0
Services de communication	10,4
Consommation discrétionnaire	4,0
Immobilier	2,1

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 ?

PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY 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 PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY.