

RAPPORT
ANNUEL

PLUVALCA GLOBAL TRENDS

Compartiment de la Sicav PLUVALCA



FINANCIÈRE
ARBEVEL

DÉCEMBRE
2022

SOMMAIRE

3	Informations générales
4	Acteurs
5	Caractéristiques de la Sicav
8	Rapport d'activité
15	Comptes annuels
16	Bilan actif
17	Bilan passif
18	Hors bilan
19	Compte de résultat
20	Annexes
21	Règles et méthodes comptables
24	Évolution de l'actif net
25	Compléments d'information
38	Inventaire
42	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

K.P.M.G
Tour Eqho,
2 avenue Gambetta,
92066 Paris La Défense
Représenté par Monsieur Pascal LAGAND

COMMERCIALISATEUR

FINANCIÈRE ARBEVEL
20, rue de la Baume
75008 PARIS

CARACTÉRISTIQUES DE LA SICAV

PLUVALCA GLOBAL TRENDS - ACTION A - ISIN : FR0013210549

SICAV gérée par FINANCIERE ARBEVEL

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire.

PLUVALCA GLOBAL TRENDS a pour objectif de surperformer son indice de référence Morningstar Developed Markets Net return Euro sur la durée de placement recommandée, en investissant sur les marchés d'actions internationales.

La composition de l'OPCVM peut s'écarter de manière significative de la répartition de l'indicateur.

Indicateur de référence : L'indice Morningstar Developed Markets Net return en euros dividendes réinvestis (Code Bloomberg : MSDMEURN Index) est un indice boursier calculé par Morningstar Indexes mesurant la performance globale des marchés actions des pays économiquement développés et regroupant les 1 483 plus fortes capitalisations boursières. Il est retenu en cours de clôture.

Classification : Actions internationales.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'équipe de gestion puise dans un univers large de plus de 2500 valeurs regroupant d'une part, les figurant dans l'indice Morningstar Developed Markets (indice de référence) notamment mais aussi d'autre part, des valeurs importantes en termes de capitalisation (supérieure à 5 milliards d'euros) de pays émergents (dans la limite de 10%) et des valeurs de petite capitalisation des pays développés (inférieures à 150 millions d'euros dans la limite de 20%) et pour lequel nous appliquons un double filtre, quantitatif d'abord puis qualitatif pour sélectionner moins de 100 valeurs.

- Filtre quantitatif : Sont scrutées entre autres la croissance des marges, du résultat net et du chiffre d'affaires sur l'année sur les trimestres récents ainsi que la capacité de l'entreprise à générer une progression de ses résultats et de ses cash-flows opérationnels à moyen terme ; La construction quantitative du portefeuille dépend ensuite de (i) la valorisation boursière de ces sociétés par rapport à leurs pairs, de l'analyse des secteurs auxquelles elles appartiennent compte tenu du contexte macroéconomique, (ii) leur niveau d'endettement et de leur politique de distribution des dividendes.

- Filtre qualitatif qui tient compte des éléments suivants : (i) positionnement de la société et son potentiel de croissance ; (ii) avantage concurrentiel qui doit être durable ; (iii) potentiel d'innovation, (iv) stabilité du management.

L'analyse technique et graphique des cours peut intervenir pour apprécier l'opportunité en termes de timing pour acheter, renforcer, alléger ou vendre un titre.

Suivi du process et gestion du risque : La valorisation de l'entreprise choisie fait l'objet d'un contrôle permanent afin de s'assurer de la pertinence de la société à demeurer dans la sélection. Le gérant s'impose également des contraintes en termes de liquidité dans sa sélection afin de faire face à d'éventuels rachats. Les contraintes de liquidités sont celles permettant de céder 90% des positions dans les 3 jours ouvrés.

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

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 90% à 100% en instruments de taux d'émetteurs de l'OCDE, souverains, du secteur public et privé, essentiellement libellés en euro, de toutes notations ou non notés, dont :
 - De 0% à 50% en instruments de taux spéculatifs selon l'analyse de la société de gestion ou celles des agences de notation, ou non notés.
 - De 0% à 30% en instruments de taux de notation inférieure à BB- selon l'analyse de la société de gestion ou celles des agences de notation.
 - De 0% à 10% en instruments de taux sur les marchés émergents.

- De 0% à 10% d'exposition action au travers d'obligations convertibles ou d'actions de la zone euro, de sociétés de toutes capitalisations, de tous les secteurs.

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre +1 et +5.

L'exposition au risque de change sur les devises hors euro sera limitée à 10%.

L'OPCVM est investi :

- en titres de créance et instruments du marché monétaire,
- en actions,
- jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en FIA de droit français, répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture ou d'exposition au risque de taux, au risque d'action et au risque de change qui peuvent entraîner une surexposition.

Le cumul des expositions est limité à 110% de l'actif net.

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation totale.

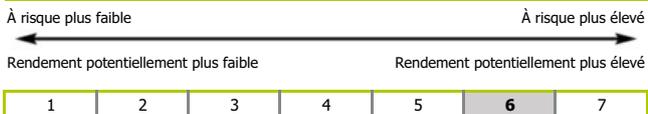
Durée de placement recommandée : Supérieure à 4 ans

Recommandation : Ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 4 ans.

Fréquence des rachats: Centralisation chaque jour ouvré à 12 heures (J) et exécution sur la base de la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture de Bourse du même jour (J).

La valeur liquidative est calculée chaque jour ouvré, à l'exception des jours fériés en France, même si la ou les Bourses de référence sont ouvertes et des jours de fermeture de Bourse.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



SIGNIFICATION DE CET INDICATEUR : Le calcul de cet indicateur synthétique est basé sur l'ampleur des variations de la valeur liquidative (volatilité historique sur 5 ans) et est une mesure du niveau de risque et de rendement du compartiment. Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du compartiment et le risque auquel votre capital est exposé.

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du compartiment. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement du compartiment est susceptible d'évoluer dans le temps.

Veillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. La classe « 3 » de risque du compartiment ne permet pas de garantir votre capital ; la classe « 1 » signifie que votre capital est exposé à de faibles risques mais que les possibilités de gains sont limitées. Elle n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

Ce compartiment est classé dans cette catégorie en raison de son exposition essentielle aux actions de pays développés. Cette exposition importante induit des fluctuations fortes et une volatilité élevée de la valeur liquidative, donc un profil de risque et de rendement élevé.

RISQUES IMPORTANTS NON PRIS EN COMPTE DANS L'INDICATEUR :

- Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs ou si l'émetteur n'est plus en mesure de faire face à ses échéances, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative.

Les titres évalués « spéculatifs » selon l'analyse de la société de gestion ou des agences de notation présentent un risque accru de défaillance, et sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

- Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés



**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 30 décembre 2022. 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

2022 restera une année de référence avec, d'une part, la fin de l'allégresse post-Covid et une année 2021 traduisant la fin des frustrations qui a laissé place à une flambée de l'inflation devenue tenace. De surcroît, cette dernière a marqué le début de resserrement massif des politiques monétaires après un mauvais diagnostic sur la mesure du danger. Et d'autre part, pour couronner le tout, une guerre proche de nos frontières. Les marchés actions ont donc logiquement accusé le coup pour la plupart avec des baisses à deux chiffres. Le Nasdaq enregistre l'une des pires performances de l'année avec une chute de 33,6%. Toujours à Wall Street, l'indice S&P 500 chute de 19,9%. L'indice Russell Small Cap 2000 abandonne 21,5%. Comparativement cette année, les marchés européens et japonais ont mieux résisté en finissant entre -5% et -13%, tandis que la Chine se situe à mi-chemin à -15%. A Londres, l'indice FTSE 100 gagne 0,9% grâce à la forte composante de valeurs pétrolières et minières. Enfin, les Argentins, déjà sacrés au football, ainsi que les Turcs remportent la palme avec des indices, typés matières premières, à +142% et +185% respectivement en devises locales. La lanterne rouge revient à Moscou avec -44% pour les raisons que l'on sait.

Sur les marchés des taux, la baisse a été historique avec des pertes moyennes de -15% pour les emprunts d'Etat après quatre tours de vis successifs de 75 pb pour la Fed, poursuivant néanmoins son plus rapide resserrement monétaire (375 pb en six mois) depuis les années 80. Ainsi les échéances 1 – 3 ans baissent de -5.19%, tandis que le 3 – 5 ans chute -10.04%, le 5 – 7 ans de -14.09%, le 7 – 10 ans : -19.24% et enfin le 10 – 15 ans de -24.64%. Les taux 10 ans américain et allemand ont donc bondi de 237 points de base et de 275 pb, à 3,88% et 2,57% respectivement. Du côté de la France, l'OAT 10 ans clôture l'année sur un plus haut à 3.11% contre 0.2% en début d'année. Sur le Credit ce n'est guère mieux avec un indice Bloomberg EUR IG Corporate en repli de -16.3%.

Coté devises, le dollar a joué pleinement son rôle de valeur refuge en 2022 et a gagné 8% face à un panier de devises et ce malgré une baisse de 7% au cours du dernier trimestre 2022.

Performance¹

Au titre de son exercice issue de la fusion (du 27/09/2022 au 30/12/2022), le compartiment PLUVALCA GLOBAL TRENDS enregistre une hausse de 1,79% et une baisse de 23,76% sur l'exercice civil.

A titre de comparaison, l'indice de référence Morningstar Developed Markets enregistre des baisses de 1.60% et de 12,65% sur les mêmes périodes.

1- EVOLUTION DE L'ACTIF

Au 30 décembre 2022 l'actif net est de 24 511 872 € contre 25 013 758 € à la date de la fusion le 27 septembre 2022 et 29 924 998 € au 31 décembre 2021.

La nombre de parts au 30 décembre 2022 est de :

Part A : 150 264,513

Part B : 49 821,962.

2- EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE :

Valeur de la part A au 30 décembre 2021 : 171,13 euros

Valeur de la part A au 30 décembre 2022 : 130,47 euros

Valeur de la part A au 27 septembre 2022 (date de la fusion) : 128,64 euros

¹ 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.

Pour l'attribution de performance : les calculs produits ne font pas l'objet d'un contrôle indépendant et sont fournis à titre purement indicatif.

Valeur de la part B au 4 novembre 2022 (date de création) : 100,00 euros

Valeur de la part B au 30 décembre 2022 : 98,47 euros

Politique de gestion

Le compartiment PLUVALCA GLOBAL TRENDS est toujours géré selon une politique de choix thématiques mégatrends fortement établie, selon un process quantitatif et qualitatif clairement établi sélectionnant des valeurs internationales large et midcaps (> 10 milliards de dollars), principalement sur les marchés développés.

Depuis de nombreuses années, le fonds suit une approche majoritairement qualité et croissance selon une philosophie dite « Garp » (croissance à prix raisonnable) visant à regrouper 4 thématiques principales équilibrées : Santé & Nutrition, Urbanisation & Environnement, Digital & Sécurité et enfin Leading Brands.

Dans cette période mouvementée, nous maintenons, plus que jamais notre process de gestion basé sur un stock-picking rigoureux et des rencontres fréquentes avec les managements pour valider régulièrement nos scénarios de croissance et de valorisation.

De façon plus détaillée, sur l'année 2022, le fonds PGT a été porté par les éléments suivants :

- Une bonne contribution positive de sociétés bénéficiant indirectement de la pénurie alimentaire et des ruptures logistiques dans l'acheminement des denrées agricoles plaçant l'agriculture comme stratégique, à l'occasion de la guerre en Ukraine. Ces sociétés répondant à ces logiques dans le portefeuille sont ARCHER DANIELS MIDLAND et DEERE.
- Nous avons globalement dans ce cadre maintenu en 2022 notre surpondération sur le segment des équipements miniers et pétroliers ainsi que les infrastructures à travers principalement CATERPILLAR, et VINCI. Ces valeurs présentent des perspectives moyen terme extrêmement attractives en raison des plans de relance budgétaire nationaux qui ont été votés ainsi que l'extraction de nouveaux minerais nécessaire à l'électrification de nos économies, sans compter la reconstruction future d'un pays tout entier comme l'Ukraine.
- De manière défensive, nous avons privilégié des valeurs de la santé ou du Luxe à fort pricing power comme DANAHER (-18,89%), MERCK KGAA (-19,46%), UNITED HEALTH GROUP (+6,45%) ou FERRARI (-11,42%) et LVMH (-4,76%) dont les modèles économiques s'avèrent plus résilients que d'autres, à même de passer les mauvais cycles. Le momentum défavorable aux valeurs de croissance a pénalisé également des valeurs réputées solides compte tenu de la récurrence de leurs revenus telles DANAHER et MERCK KGAA.
- Concernant le segment croissance, nous avons souffert au travers de titres tels MICROSOFT, APPLE, SCHNEIDER ELECTRIC, SIKA qui avaient bien performé les 2 années précédentes dans le sillage du durcissement monétaire pratiqué par les banques centrales au cours de l'année 2022.

Conformément à notre philosophie, le portefeuille est resté prudent avec un taux de liquidité moyen autour de 8%. Au 30 décembre 2022, le fonds reste concentré avec 50 titres actions et un top 10 à 44,8%.

Les principaux contributeurs à la performance absolue du compartiment sur l'année ont été les suivants (le poids mentionné est le poids moyen 2022).

Contributeurs positifs (en EUR) :

- CATERPILLAR - Poids : 2,65% / Performance 2022 : +26%

Le groupe a bénéficié de son exposition aux secteurs mines et énergie dont la demande reste soutenue. Et de sa capacité à répercuter la hausse des coûts des intrants aux clients finaux. Par ailleurs, les projets ambitieux d'infrastructure votés par les Etats soutiennent la partie construction.

- ARCHER-DANIELS MIDLAND - Poids: 1,46% / Performance 2022: +48%

La société a su habilement manœuvrer pour faire face aux défis logistiques engendrés par la guerre en Ukraine et les confinements chinois, et répercuter la hausse des prix des denrées alimentaires dans un contexte inflationniste généralisé.

- DEERE & CO - Poids: 1,46% / Performance 2022: +34%

Le titre a profité des problématiques autour de l'indépendance alimentaire et des priorités nationales. De plus, la digitalisation au sein de l'agriculture permettant d'optimiser les rendements en utilisant moins d'additifs dans une démarche économique et écologique (gagnant-gagnant pour DEERE, l'agriculteur et la planète) assure au groupe, qui en est le plus à la pointe avec ses centres de données, un avenir prometteur.

Contributeurs négatifs :

- TELEPERFORMANCE – Poids : 1,76% / Performance 2022 : -47%

Le titre a souffert de la polémique soulevée par le ministère du travail colombien concernant les conditions de travail des employés affectés à la modération de contenu pouvant possiblement nuire à leur intégrité et plus généralement aux conditions de travail des collaborateurs. Le titre a été cédé à cette occasion par manque de visibilité.

- MICROSOFT - Poids : 3,58% / Performance 2022 : -23%

Le titre a souffert de derating sur les valeurs de croissance en général et de la technologie en particulier dans le sillage de la remontée des taux américains. Le ralentissement de l'activité cloud, moteur principal de l'hyper-croissance des derniers trimestres, a accéléré le mouvement de défiance sur la société, pénalisée également par le renforcement du dollar contre toutes les autres devises.

- SCHNEIDER ELECTRIC - Poids 3,26% / Performance 2022: -22%

Valeur de croissance également et par opposition aux 3 belles années précédentes de performances boursières (+48% en 2021, +33% en 2020 et +58% en 2019), le titre a souffert du derating et des inquiétudes relatives au ralentissement de la croissance mondiale et de la construction résidentielle en particulier. Pourtant cette exposition limitée à 15% dans l'activité globale, est aujourd'hui largement compensée par les chantiers autour de la transition énergétique, de l'électrification de nos modes de vie et de l'optimisation des dépenses énergétiques, tous ces domaines étant des expertises fortes du groupe aujourd'hui.

Principaux mouvements dans le portefeuille

Titres	Mouvements ("Devises de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
VISA INC-A	-	643 232,62
VINCI SA	414 295,42	70 961,02
KONGSBERG GRUPPEN ASA	78 488,86	403 966,25
OLYMPUS CORP	394 336,95	-
UNITEDHEALTH GROUP	384 719,53	-
STRAUMANN HOLDING LTD	23 668,09	355 602,78
BYD CO LTD-H	367 914,91	-
FERRARI NV	351 786,04	-
HEICO CORPORATION	303 820,11	-
WEYERHAEUSER CO REIT	-	296 275,75

Politique ESG / ISR

Depuis sa fondation, Financière Arbevel s'est focalisée sur une perspective long terme de l'investissement et les enjeux d'une très bonne connaissance des sociétés. La société de gestion a ainsi formalisé en 2019 une politique ISR qui repose sur deux piliers (i) une politique d'exclusion (ii) et une politique de vote.

- La politique d'exclusion recouvre des considérations éthiques, des exclusions sectorielles limitées aux sociétés productrices d'électricité à base de charbon et au secteur du tabac et des exclusions géographiques basées sur la liste GAFI et ETNC. Les titres concernés par les deux premiers critères sont ceux figurant sur la liste du fonds souverain norvégien, publique et mise à jour régulièrement. Ces interdictions d'investissement sont programmées en pre-trade.
- 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, puisque l'impact serait négligeable en-deçà de ce seuil.

Financière Arbevel est également signataire des PRI depuis janvier 2020.

Conformément au règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR), l'ensemble des informations sur la prise en compte des caractéristiques environnementales et sociales est disponible dans l'annexe dédiée publiée sur le site à l'adresse suivante : <https://www.arbevel.com/fr/nos-fonds/pluvalca-global-trends>.

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 à la section SFDR du présent rapport annuel.

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 2022, l'effectif en équivalent temps plein était de 42,14 personnes. Le total des rémunérations versées s'est élevé à 5,6M€ dont la part fixe était de 88% et la part variable de 12%. En vertu du principe de proportionnalité, Financière Arbevel ne communique pas la répartition des rémunérations de façon plus détaillée.

Risque global

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

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.

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 du portefeuille et instruments financiers

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

• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :	-
- Prêts de titres :	-
- Emprunts de titres :	-
- Prises en pension :	-
- Mises en pensions :	-
• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :	2 065 542,28
- Change à terme :	-
- Future :	2 065 542,28
- Options :	-
- Swap :	-

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

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

(*) Sauf les dérivés listés.

Techniques de gestion efficace

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

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

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

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

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

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



**COMPTES
ANNUELS**

BILAN ACTIF

	30.12.2022 EUR	EUR
IMMOBILISATIONS NETTES	-	-
DÉPÔTS	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS	23 762 089,30	-
• Actions et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	23 588 899,84	-
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	146 630,55	-
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	26 558,91	-
Autres opérations	-	-
• Autres instruments financiers		
Créances	248 617,91	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	248 617,91	-
Comptes financiers	787 491,39	-
Liquidités	787 491,39	-
Autres actifs	-	-
TOTAL DE L'ACTIF	24 798 198,60	-

BILAN PASSIF

	30.12.2022 EUR	-
CAPITAUX PROPRES		EUR
• Capital	24 463 848,38	-
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	89 326,86	-
• Résultat de l'exercice	-41 303,38	-
Total des capitaux propres (montant représentatif de l'actif net)	24 511 871,86	-
INSTRUMENTS FINANCIERS	26 558,91	-
• 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	26 558,91	-
Autres opérations	-	-
DETTES	230 376,14	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	230 376,14	-
COMPTES FINANCIERS	29 391,69	-
Concours bancaires courants	29 391,69	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	24 798 198,60	-

HORS BILAN

	30.12.2022 EUR	-
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		EUR
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	2 065 542,28	-
- 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

	30.12.2022 EUR	-
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		EUR
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 415,49	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	59 658,06	-
• 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)	62 073,55	-
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-210,82	-
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-210,82	-
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (I - II)	61 862,73	-
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-111 301,06	-
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-49 438,33	-
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	8 134,95	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
RÉSULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-41 303,38	-



Comptes annuels
ANNEXES

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié. Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 3 mois et 4 jours.

■ 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 Z
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	1,70 % TTC maximum	1 % TTC maximum	0,30 % TTC maximum
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant	Néant	Néant
Commission de sur performance	Actif net	Néant	Néant	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.

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 Z
Pour les revenus :	Capitalisation totale	Capitalisation totale	Capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values :	Capitalisation totale	Capitalisation totale	Capitalisation totale

ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30.12.2022	-
	EUR	EUR
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	-	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	31 188 183,75	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-7 107 943,98	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	461 235,74	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-154 525,64	-
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-14 639,85	-
Frais de transaction	-14 276,11	-
Différences de change	-1 282 826,06	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	1 458 590,24	-
- Différence d'estimation exercice N	1 458 590,24	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	26 558,91	-
- Différence d'estimation exercice N	26 558,91	-
- 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	-49 438,33	-
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*	953,19	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	24 511 871,86	-

* Soutle suite à la fusion avec le FCP TRENDSELECTION INTERNATIONAL le 26/09/2022.

COMPLÉMENTS D'INFORMATION

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

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

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

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

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

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

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

Compléments d'information

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

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	2 065 542,28
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	-	-	-	787 491,39
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	29 391,69
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	787 491,39	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	29 391,69	-	-	-	-
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	DKK	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	10 588 280,67	2 511 534,37	843 648,52	1 613 266,28
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	246 382,29	2 235,62	-	-
Comptes financiers	325 459,74	197 391,26	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	196 788,34	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	29 391,69
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	248 617,91
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Dépôts de garantie (versés)	148 044,04
Ventes réglemets différés	86 614,20
Coupons à recevoir	13 959,67
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	230 376,14
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Achats réglemets différés	196 788,34
Frais provisionnés	33 587,80
-	-
-	-
-	-
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 / FR0013210549	202 769,237	26 124 786,55	52 504,724	7 107 943,98	
Action B / FR001400D9L8	49 821,962	5 063 397,20	-	-	
Action Z / FR001400D9N4	-	-	-	-	
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant	
Action A / FR0013210549		-		-	
Action B / FR001400D9L8		-		-	
Action Z / FR001400D9N4		-		-	
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant	
Action A / FR0013210549		-		-	
Action B / FR001400D9L8		-		-	
Action Z / FR001400D9N4		-		-	
Commissions acquises à l'OPC par catégorie d'action :		Montant		Montant	
Action A / FR0013210549		-		-	
Action B / FR001400D9L8		-		-	
Action Z / FR001400D9N4		-		-	

7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%
Catégorie d'action :	
Action A / FR0013210549	1,70
Action B / FR001400D9L8	1,00
Action Z / FR001400D9N4	-
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	Montant
Catégorie d'action :	
Action A / FR0013210549	-
Action B / FR001400D9L8	-
Action Z / FR001400D9N4	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'OPC	-
- Ventilation par OPC "cible" :	
- OPC 1	-
- OPC 2	-
- OPC 3	-
- OPC 4	-

Compléments d'information

8. Engagements reçus et donnés

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

9. Autres informations

9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :	
- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-
9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :	
Instrument financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
Instrument financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et OPC gérés par ces entités :	
- OPC	146 630,55
- 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

	30.12.2022	-
	EUR	EUR
Affectation du résultat		
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-41 303,38	-
Total	-41 303,38	-

	30.12.2022	-
	EUR	EUR
Action A / FR0013210549		
Devise		
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-40 917,87	-
Total	-40 917,87	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

	30.12.2022	-
	EUR	EUR
Action B / FR001400D9L8		
Devise		
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-385,51	-
Total	-385,51	-
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 Z / FR001400D9N4	30.12.2022	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-	-
Total	-	-
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

	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	89 326,86	-
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	89 326,86	-

	30.12.2022	-
	EUR	EUR
Action A / FR0013210549		
Devise		
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	76 277,85	-
Total	76 277,85	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

	30.12.2022	-
	EUR	EUR
Action B / FR001400D9L8		
Devise		
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	13 049,01	-
Total	13 049,01	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Compléments d'information

Action Z / FR001400D9N4	30.12.2022	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-	-
Total	-	-
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	30.12.2022	-	-	-	-
Actif net	24 511 871,86	-	-	-	-

Action A / FR0013210549

	30.12.2022	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	150 264,513	-	-	-	-
Valeur liquidative	130,47	-	-	-	-
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⁾	0,23	-	-	-	-

⁽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 / FR001400D9L8

	30.12.2022	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	49 821,962	-	-	-	-
Valeur liquidative	98,47	-	-	-	-
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⁾	0,25	-	-	-	-

⁽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 Z / FR001400D9N4

	30.12.2022	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	-	-	-	-	-
Valeur liquidative	-	-	-	-	-
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⁾ 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

30.12.2022

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
Valeurs mobilières						
Action						
NL0012969182	ADYEN BV	PROPRE	150,00	193 260,00	EUR	0,79
FR0000120073	AIR LIQUIDE	PROPRE	10 000,00	1 324 000,00	EUR	5,40
US02079K3059	ALPHABET INC	PROPRE	3 500,00	289 346,45	USD	1,18
US0378331005	APPLE INC	PROPRE	4 000,00	486 971,19	USD	1,99
US0394831020	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	PROPRE	3 000,00	260 997,89	USD	1,06
NL0010273215	ASML HOLDING N.V.	PROPRE	2 000,00	1 007 600,00	EUR	4,11
CNE100000296	BYD CO LTD-H	PROPRE	15 000,00	346 824,97	HKD	1,41
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC	PROPRE	2 000,00	235 800,00	EUR	0,96
US1491231015	CATERPILLAR INC	PROPRE	5 000,00	1 122 323,73	USD	4,58
FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	PROPRE	1 000,00	681 000,00	EUR	2,78
US12572Q1058	CME GROUP INC	PROPRE	3 000,00	472 691,50	USD	1,93
DK0060448595	COLOPLAST B	PROPRE	3 000,00	327 575,66	DKK	1,34
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE	PROPRE	1 000,00	427 734,83	USD	1,75
AU000000CSL8	CSL LTD	PROPRE	1 250,00	228 562,35	AUD	0,93
JP3481800005	DAIKIN INDUSTRIES LTD	PROPRE	4 000,00	573 789,06	JPY	2,34
US2358511028	DANAHER CORP	PROPRE	5 000,00	1 243 476,22	USD	5,07
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	PROPRE	5 000,00	167 475,00	EUR	0,68
US2441991054	DEERE & CO	PROPRE	1 500,00	602 614,20	USD	2,46
US2566771059	DOLLAR GENERAL	PROPRE	2 000,00	461 466,39	USD	1,88
DK0060079531	DSV A/S	PROPRE	3 500,00	516 072,86	DKK	2,11
FR0010908533	EDENRED	PROPRE	7 500,00	381 600,00	EUR	1,56
NL0011585146	FERRARI NV	PROPRE	3 500,00	700 700,00	EUR	2,86
CH0010645932	GIVAUDAN N	PROPRE	75,00	215 175,45	CHF	0,88
US4228061093	HEICO CORPORATION	PROPRE	2 000,00	287 917,55	USD	1,17

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	PROPRE	250,00	361 250,00	EUR	1,47
US4612021034	INTUIT	PROPRE	1 000,00	364 694,31	USD	1,49
JP3979200007	LASERTEC	PROPRE	1 500,00	231 628,28	JPY	0,94
DE0006599905	MERCK KGAA	PROPRE	5 000,00	904 500,00	EUR	3,69
US5949181045	MICROSOFT CORP	PROPRE	5 000,00	1 123 541,81	USD	4,58
US60770K1079	MODERNA INC	PROPRE	1 500,00	252 452,57	USD	1,03
US55354G1004	MSCI	PROPRE	750,00	326 893,89	USD	1,33
US67066G1040	NVIDIA CORP	PROPRE	1 000,00	136 931,37	USD	0,56
US6795801009	OLD DOMNION FREIGHT	PROPRE	1 500,00	398 847,51	USD	1,63
JP3201200007	OLYMPUS CORP	PROPRE	20 000,00	334 047,49	JPY	1,36
US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	PROPRE	1 500,00	196 050,60	USD	0,80
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	PROPRE	3 000,00	200 196,77	USD	0,82
NL0013654783	PROSUS N V	PROPRE	6 500,00	418 925,00	EUR	1,71
FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	PROPRE	1 000,00	302 500,00	EUR	1,23
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	PROPRE	7 500,00	980 400,00	EUR	4,00
JP3358000002	SHIMANO	PROPRE	2 500,00	371 400,59	JPY	1,52
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	PROPRE	2 500,00	288 048,50	JPY	1,18
CH0418792922	SIKA LTD	PROPRE	2 500,00	561 294,24	CHF	2,29
JP3435000009	SONY GROUP CORPORATION	PROPRE	10 000,00	712 620,45	JPY	2,91
US8716071076	SYNOPSYS INC	PROPRE	1 000,00	299 170,77	USD	1,22
HK0669013440	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H-	PROPRE	25 000,00	261 409,27	HKD	1,07
US8835561023	THERMO FISHER SCIE	PROPRE	750,00	386 992,27	USD	1,58
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP	PROPRE	1 750,00	869 351,14	USD	3,55
FR0000125486	VINCI SA	PROPRE	4 000,00	373 160,00	EUR	1,52
US98978V1035	ZOETIS INC	PROPRE	2 750,00	377 617,71	USD	1,54
Total Action				23 588 899,84		96,23

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
O.P.C.V.M.						
FR001400CCK0	PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY I	PROPRE	15,00	146 630,55	EUR	0,60
Total O.P.C.V.M.				146 630,55		0,60
Total Valeurs mobilières				23 735 530,39		96,83
Liquidités						
APPELS DE MARGES						
	Appel marge USD	PROPRE	-28 345,00	-26 558,91	USD	-0,11
Total APPELS DE MARGES				-26 558,91		-0,11
BANQUE OU ATTENTE						
	Ach diff titres USD	PROPRE	-210 022,36	-196 788,34	USD	-0,80
	Banque EUR SGP	PROPRE	264 640,39	264 640,39	EUR	1,08
	Banque HKD SGP	PROPRE	-244 828,35	-29 391,69	HKD	-0,12
	Banque JPY SGP	PROPRE	27 796 302,00	197 391,26	JPY	0,81
	Banque USD SGP	PROPRE	347 346,91	325 459,74	USD	1,33
	Vte diff titres USD	PROPRE	92 439,00	86 614,20	USD	0,35
Total BANQUE OU ATTENTE				647 925,56		2,64
DEPOSIT DE GARANTIE						
	Dep gar s/FUT USD	PROPRE	158 000,00	148 044,04	USD	0,60
Total DEPOSIT DE GARANTIE				148 044,04		0,60
FRAIS DE GESTION						
	PrComGestFin	PROPRE	-29 838,01	-29 838,01	EUR	-0,12
	PrComGestFin	PROPRE	-3 749,79	-3 749,79	EUR	-0,02
Total FRAIS DE GESTION				-33 587,80		-0,14
Total Liquidités				735 822,89		3,00
Futures						
Indices (Livraison du sous-jacent)						
NQ170323	NASDAQ 100 0323	PROPRE	-10,00	26 558,91	USD	0,11
Total Indices (Livraison du sous-jacent)				26 558,91		0,11
Total Futures				26 558,91		0,11
Coupons						
Action						
US12572Q1058	CME GROUP	ACHLIG	3 000,00	8 854,53	USD	0,04
US2358511028	DANAHER CORP	ACHLIG	5 000,00	819,86	USD	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US2441991054	DEERE & CO	ACHLIG	1 500,00	1 180,60	USD	0,00
US2566771059	DOLLAR GENERAL	ACHLIG	2 000,00	721,48	USD	0,00
JP3979200007	LASERTEC	ACHLIG	1 500,00	469,07	JPY	0,00
JP3358000002	SHIMANO	ACHLIG	2 500,00	1 766,55	JPY	0,01
US8835561023	THERMO FISCHER SCIEN	ACHLIG	750,00	147,58	USD	0,00
Total Action				13 959,67		0,06
Total Coupons				13 959,67		0,06
Total PLUVALCA GLOBAL TRENDS				24 511 871,86		100,00

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.

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 n'établit 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.

Dénomination du produit : **PLUVALCA GLOBAL TRENDS**

Identifiant d'entité juridique : **FINANCIERE ARBEVEL**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui Non

<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 __% 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>
---	--



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes

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

PLUVALCA GLOBAL TRENDS promeut les caractéristiques environnementales et sociales grâce à la mise en place de deux démarches systématiques :

1. Le respect de la politique des exclusions normatives et sectorielles disponible sur le site internet ([lien](#)).
2. 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 TRENDS a respecté son engagement d'atteindre une note extra-financière supérieure à celle de son univers d'investissement.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	30/12/2022
Note moyenne extra-financière du portefeuille	5,80 /10
Note moyenne extra-financière de l'univers d'investissement	5,29 /10

Sources : Outil propriétaire « ESG0 2.0 »

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Cette annexe contenant les informations annuelles relatives au Fonds conformément au Règlement Délégué (UE) 2022/1288 est la première à être publiée.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Non applicable.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



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, le produit a pris en compte les 14 principaux PAI de tableau 1 de l'annexe 1 des RTS SFDR tel que ci-dessous :

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure		Incidences année 2022
Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de GES (t eq CO ₂)	Émissions de GES de niveau 1	361
		Émissions de GES de niveau 2	282
		Émissions de GES de niveau 3	1 354
		Émissions totales de GES	1 997
	2. Empreinte carbone (t/€mCA)	85	
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (t/€m.inv)	838 066	
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	5,41%	
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	80%		
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh/€mCA)	5		
Biodiversité	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	NA	
Eau	8. Rejets dans l'eau (t/€m.inv)	173,95	
Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (t/€m.inv)	21 755	
Les questions sociales et de personnel	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	NA	
	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	NA	
	12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	NA	
	13. Mixité au sein des organes de gouvernance	32%	
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0%	

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

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences année 2022
Eau, déchets et autres matières	8. Exposition à des zones de stress hydrique élevé	70,65%
Droits de l'homme	9. Absence de politique en matière de droits de l'homme	31,68%



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

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

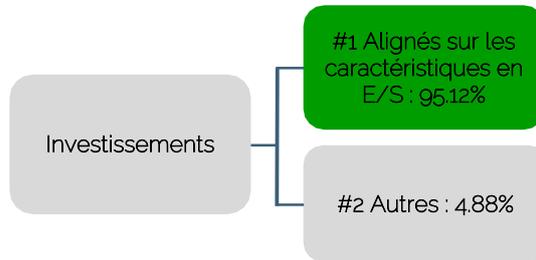
Nom de l'émetteur	Secteur	% actifs	Pays
AIR LIQUIDE	Industrie	5,4%	France
DANAHER CORP	Soins de santé	5,1%	France
MICROSOFT CORP	Technologie de l'information	4,6%	France
CATERPILLAR INC	Industrie	4,6%	France
ASML HOLDING N.V.	Technologie de l'information	4,1%	France



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs ?



Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants faibles teneur en carbone d'ici à la fin de 2035.

En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

- Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

- Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions bas-carbone et qui entre autres ont des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant à la meilleure performance.

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 30/12/2022, **PLUVALCA GLOBAL TRENDS** a :

- 95,12% 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)
- 4,88% 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 90% du total actif du fonds appartenant à la poche #1 Aligné avec les caractéristiques E/S.
- Un maximum de 10% 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 sont :

Secteur	% actifs
Soins de santé	22,3%
Industrie	20,9%
Technologies de l'information	13,4%
Consommation discrétionnaire	13,0%
Matériaux	9,8%

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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

Faute de données exploitables au jour de l'établissement de la présente annexe, Financière Arbevel n'est pas en mesure de calculer la part d'alignement à la Taxinomie de **PLUVALCA GLOBAL TRENDS** sur l'exercice 2022.



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

PLUVALCA GLOBAL TRENDS n'a pas réalisé d'investissements durables.



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

PLUVALCA GLOBAL TRENDS n'a pas réalisé d'investissements durables.



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 ?

1. 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.

2. 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.
3. 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](#)).
4. 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 TRENDS**.