

RAPPORT
ANNUEL

PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY

Compartiment de la Sicav PLUVALCA



FINANCIÈRE
ARBEVEL

DÉCEMBRE
2022

SOMMAIRE

3	Informations générales
4	Acteurs
5	Caractéristiques de la Sicav
9	Rapport d'activité
13	Comptes annuels
14	Bilan actif
15	Bilan passif
16	Hors bilan
17	Compte de résultat
18	Annexes
19	Règles et méthodes comptables
23	Évolution de l'actif net
24	Compléments d'information
37	Inventaire
40	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

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT

Nom du produit : PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY - ACTION A

Code ISIN : FRO01400CCI4

Initiateur du produit : Financière ARBEVEL

Contacts : Site internet : www.arbevel.com.

Appelez le 01 56 59 21 42 pour de plus amples informations

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 une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 97-111 (la "Société de Gestion").

Date de production du document d'informations clés : 02/01/2023.

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

Durée : 99 ans

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.

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.

Le compartiment s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 60% 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 40% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de notation « Investment Grade », selon l'analyse 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.

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation totale.

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.

Investisseurs de détail visés : Ce produit est destiné à tous types d'investisseurs (investisseurs non professionnels, investisseurs professionnels et contreparties éligibles). Il est destiné à des investisseurs avec des connaissances théoriques et expériences des produits d'investissement et des marchés financiers basiques, moyennes ou avancées.

Ce produit ne s'adresse pas aux investisseurs qui ne pourraient pas supporter une perte en capital. Le produit n'offre pas de garantie en capital.

Ce produit ne s'adresse pas aux investisseurs qui cherchent une préservation de leur capital ou le versement de revenus. Il s'adresse aux investisseurs qui ont pour objectif une croissance de leur capital.

Ce produit pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant l'expiration de la période de détention recommandée.

Assurance : Non applicable

Dépositaire : SGSS

Caractéristiques de la SICAV

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT

Nom du produit : PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY - ACTION B

Code ISIN : FR001400CCL8

Initiateur du produit : Financière ARBEVEL

Contacts : Site internet : www.arbevel.com.

Appelez le 01 56 59 21 42 pour de plus amples informations

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 une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 97-111 (la "Société de Gestion").

Date de production du document d'informations clés : 02/01/2023.

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

Durée : 99 ans

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.

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.

Le compartiment s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 60% 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 40% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de notation « Investment Grade », selon l'analyse 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.

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation totale.

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.

Investisseurs de détail visés : Ce produit est destiné à tous types d'investisseurs (investisseurs non professionnels, investisseurs professionnels et contreparties éligibles). Il est destiné à des investisseurs avec des connaissances théoriques et expériences des produits d'investissement et des marchés financiers basiques, moyennes ou avancées. Ce produit ne s'adresse pas aux investisseurs qui ne pourraient pas supporter une perte en capital. Le produit n'offre pas de garantie en capital.

Ce produit ne s'adresse pas aux investisseurs qui cherchent une préservation de leur capital ou le versement de revenus. Il s'adresse aux investisseurs qui ont pour objectif une croissance de leur capital.

Ce produit pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant l'expiration de la période de détention recommandée.

Assurance : Non applicable

Dépositaire : SGSS

Caractéristiques de la SICAV

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT

Nom du produit : PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY - ACTION I

Code ISIN : FR001400CCKO

Initiateur du produit : Financière ARBEVEL

Contacts : Site internet : www.arbevel.com.

Appelez le 01 56 59 21 42 pour de plus amples informations

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 une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 97-111 (la "Société de Gestion").

Date de production du document d'informations clés : 02/01/2023.

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

Durée : 99 ans

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.

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.

Le compartiment s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 60% 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 40% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de notation « Investment Grade », selon l'analyse 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.

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation totale.

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.

Investisseurs de détail visés : Ce produit est destiné à tous types d'investisseurs (investisseurs non professionnels, investisseurs professionnels et contreparties éligibles). Il est destiné à des investisseurs avec des connaissances théoriques et expériences des produits d'investissement et des marchés financiers basiques, moyennes ou avancées. Ce produit ne s'adresse pas aux investisseurs qui ne pourraient pas supporter une perte en capital. Le produit n'offre pas de garantie en capital.

Ce produit ne s'adresse pas aux investisseurs qui cherchent une préservation de leur capital ou le versement de revenus. Il s'adresse aux investisseurs qui ont pour objectif une croissance de leur capital.

Ce produit pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant l'expiration de la période de détention recommandée.

Assurance : Non applicable

Dépositaire : SGSS

Caractéristiques de la SICAV

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT

Nom du produit : PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY - ACTION Z

Code ISIN : FR001400CCJ2

Initiateur du produit : Financière ARBEVEL

Contacts : Site internet : www.arbevel.com.

Appelez le 01 56 59 21 42 pour de plus amples informations

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 une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 97-111 (la "Société de Gestion").

Date de production du document d'informations clés : 02/01/2023.

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

Durée : 99 ans

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.

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.

Le compartiment s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 60% 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 40% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de notation « Investment Grade », selon l'analyse 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.

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation totale.

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.

Investisseurs de détail visés : Ce produit est destiné à tous types d'investisseurs (investisseurs non professionnels, investisseurs professionnels et contreparties éligibles). Il est destiné à des investisseurs avec des connaissances théoriques et expériences des produits d'investissement et des marchés financiers basiques, moyennes ou avancées. Ce produit ne s'adresse pas aux investisseurs qui ne pourraient pas supporter une perte en capital. Le produit n'offre pas de garantie en capital.

Ce produit ne s'adresse pas aux investisseurs qui cherchent une préservation de leur capital ou le versement de revenus. Il s'adresse aux investisseurs qui ont pour objectif une croissance de leur capital.

Ce produit pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant l'expiration de la période de détention recommandée.

Assurance : Non applicable

Dépositaire : SGSS



**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

Depuis sa création le 13 décembre 2022, le compartiment PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY enregistre une baisse de 2.6%.

A titre de comparaison, l'indice de référence Morningstar Global Markets enregistre une baisse de 3.2%.

1 – EVOLUTION DE L'ACTIF

Au 30 décembre 2022 l'actif net est de 5 871 007.15 €.

La nombre de parts est de :

Part A : 2 336.055

Part B : 15 132.396

Part I : 428.118

2 – EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE :

Valeur de la part A au 09 décembre 2022 : 100 euros

Valeur de la part A au 31 décembre 2022 : 97.34 euros

Valeur de la part B au 09 décembre 2022 (date de création) : 100 euros

Valeur de la part B au 31 décembre 2022 : 97.38 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 I au 09 décembre 2022 (date de création) : 10 000 euros

Valeur de la part I au 31 décembre 2022 : 9 740.02 euros

Politique de gestion

PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY a été lancé post-publication du troisième trimestre. A fin décembre, le fonds était investi à hauteur de 90%, la poche de liquidité restante permettant de saisir des opportunités en début d'année 2023. Le portefeuille était constitué de 35 sociétés parmi lesquelles les 10 premières positions suivantes : Swissquote, Nuvei, Concentrix, TaskUS, Media DO, Epam, Nexon, GMO Internet, Block et Digital Garage.

Principaux mouvements dans le portefeuille

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
UNION +	292 303,14	-
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	286 536,51	-
BLOCK INC	281 636,97	-
NUVEI CORPORATION	272 459,91	-
CONCENTRIX CORPORATION	251 207,79	-
TASKUS INC	224 685,82	-
EPAM SYSTEMS	196 515,70	-
MEDIA DO HOLDINGS CO LTD	194 289,41	-
NEXON	193 835,96	-
GMO INTERNET GROUP INC	176 996,15	-

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.



**COMPTES
ANNUELS**

BILAN ACTIF

	30.12.2022	-
	EUR	EUR
IMMOBILISATIONS NETTES	-	-
DÉPÔTS	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS	5 337 076,43	-
• Actions et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	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	436,57	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	436,57	-
Comptes financiers	537 128,36	-
Liquidités	537 128,36	-
Autres actifs	-	-
TOTAL DE L'ACTIF	5 874 641,36	-

BILAN PASSIF

	30.12.2022 EUR	-
CAPITAUX PROPRES		EUR
• Capital	5 879 610,29	-
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 444,77	-
• Résultat de l'exercice	-3 158,37	-
Total des capitaux propres (montant représentatif de l'actif net)	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	3 634,21	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	3 634,21	-
COMPTES FINANCIERS	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	5 874 641,36	-

HORS BILAN

	30.12.2022	-
	EUR	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

	30.12.2022 EUR	-
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		EUR
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	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)	509,74	-
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-	-
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-	-
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (I - II)	509,74	-
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-3 634,21	-
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-3 124,47	-
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-33,90	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
RÉSULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-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.
Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 23 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.

Règles et méthodes comptables

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.

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 et frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats)	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

Règles et méthodes comptables

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 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

	30.12.2022	-
	EUR	EUR
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	-	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	6 041 258,33	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-17 785,53	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	-
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-7 845,41	-
Différences de change	-8 253,51	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-133 242,26	-
- Différence d'estimation exercice N	-133 242,26	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
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	-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	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	-	-	-	537 128,36
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	537 128,36	-	-	-	-
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	CHF	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	2 871 120,12	897 747,22	275 125,32	464 861,12
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	156,93	279,64	-	-
Comptes financiers	75,77	-	-	-
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	436,57
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Coupons à recevoir	436,57
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	3 634,21
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnés	3 634,21
-	-
-	-
-	-
-	-
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
PART A / FR001400CCI4	2 520,955	251 947,98	184,9		17 785,53
PART B / FR001400CCL8	15 132,396	1 513 236,01	-		-
PART I / FR001400CCK0	428,118	4 276 074,34	-		-
PART Z / FR001400CCJ2	-	-	-		-
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant	
PART A / FR001400CCI4		-		-	
PART B / FR001400CCL8		-		-	
PART I / FR001400CCK0		-		-	
PART Z / FR001400CCJ2		-		-	
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant	
PART A / FR001400CCI4		-		-	
PART B / FR001400CCL8		-		-	
PART I / FR001400CCK0		-		-	
PART Z / FR001400CCJ2		-		-	
Commissions acquises à l'OPC par catégorie d'action :		Montant		Montant	
PART A / FR001400CCI4		-		-	
PART B / FR001400CCL8		-		-	
PART I / FR001400CCK0		-		-	
PART Z / FR001400CCJ2		-		-	

7. Frais de gestion

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

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	-
- 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	-3 158,37	-
Total	-3 158,37	-

	30.12.2022	-
	EUR	EUR
PART A / FR001400CCI4		
Devise		
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-241,45	-
Total	-241,45	-
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
PART B / FR001400CCL8		
Devise		
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-886,87	-
Total	-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

PART I / FR001400CCK0	30.12.2022	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-2 030,05	-
Total	-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	-	-

PART Z / FR001400CCJ2	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	-5 444,77	-
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-5 444,77	-

	30.12.2022	-
	EUR	EUR
PART A / FR001400CCI4		
Devise		
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-211,04	-
Total	-211,04	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Compléments d'information

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

PART Z / FR001400CCJ2	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	5 871 007,15	-	-	-	-

PART A / FR001400CCI4

	30.12.2022	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	2 336,055	-	-	-	-
Valeur liquidative	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⁾	-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.

PART B / FR001400CCL8

	30.12.2022	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	15 132,396	-	-	-	-
Valeur liquidative	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⁾	-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

PART I / FR001400CCK0

	30.12.2022	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	428,118	-	-	-	-
Valeur liquidative	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⁾	-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.

PART Z / FR001400CCJ2

	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						
US8522341036	BLOCK INC	PROPRE	4 456,00	262 370,62	USD	4,47
US11133T1034	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	PROPRE	626,00	78 674,52	USD	1,34
US12503M1080	CBOE GLOBAL MARKETS INC	PROPRE	942,00	110 745,13	USD	1,89
US1924461023	COGNIZANT TECH SO-A	PROPRE	2 548,00	136 537,94	USD	2,33
US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	PROPRE	1 783,00	59 124,26	USD	1,01
US20459V1052	COMPOSECURE INC	PROPRE	37 764,00	173 737,40	USD	2,96
US20602D1019	CONCENTRIX CORPORATION	PROPRE	2 114,00	263 762,23	USD	4,49
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	PROPRE	989,00	159 624,60	EUR	2,72
JP3549070005	DIGITAL GARAGE	PROPRE	6 551,00	212 833,31	JPY	3,63
US25402D1028	DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	PROPRE	4 100,00	97 846,80	USD	1,67
US29414B1044	EPAM SYSTEMS	PROPRE	595,00	182 717,55	USD	3,11
US29444U7000	EQUINIX INC COMMON STOCK REIT	PROPRE	216,00	132 571,08	USD	2,26
NL0011279492	FLOW TRADERS COOPERATIEF UA	PROPRE	6 297,00	136 267,08	EUR	2,32
US3610081057	FUNKO INC	PROPRE	15 018,00	153 522,02	USD	2,61
GB0006870611	GB GROUP PLC	PROPRE	37 591,00	133 374,44	GBP	2,27
DE0005800601	GFT TECHNOLOGIES SE	PROPRE	3 989,00	135 426,55	EUR	2,31
JP3152750000	GMO INTERNET GROUP INC	PROPRE	11 249,00	196 991,68	JPY	3,36
US38911N2062	GRAVITY CO ADR	PROPRE	3 756,00	141 899,20	USD	2,42
US4567881085	INFOSYS TECHNOLOGIES SP ADR	PROPRE	6 401,00	108 017,81	USD	1,84
US45866F1049	INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	PROPRE	568,00	54 599,32	USD	0,93
JP3921230003	MEDIA DO HOLDINGS CO LTD	PROPRE	14 857,00	182 628,73	JPY	3,11
US60937P1066	MONGODB INC	PROPRE	290,00	53 486,62	USD	0,91
US6311031081	NASDAQ SHS	PROPRE	2 330,00	133 938,16	USD	2,28
JP3758190007	NEXON	PROPRE	9 300,00	195 618,04	JPY	3,33

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA67079A1021	NUVEI CORPORATION	PROPRE	10 703,00	254 687,06	CAD	4,34
JP3436120004	SBI HOLDINGS	PROPRE	6 136,00	109 675,46	JPY	1,87
CA82509L1076	SHOPIFY INC	PROPRE	3 893,00	126 611,41	USD	2,16
CH0010675863	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	PROPRE	2 035,00	275 125,32	CHF	4,69
US87652V1098	TASKUS INC	PROPRE	13 422,00	212 538,58	USD	3,62
IL0011590291	TEL AVIV STOCK EXCHANGE LIMITED	PROPRE	13 772,00	76 799,62	ILS	1,31
US8962391004	TRIMBLE NAVIGATION	PROPRE	2 684,00	127 152,06	USD	2,17
US91332U1016	UNITY SOFTWARE INC	PROPRE	3 687,00	98 769,11	USD	1,68
US91688F1049	UPWORK INC	PROPRE	5 209,00	50 955,22	USD	0,87
US97717P1049	WISDOMTREE INVEST	PROPRE	21 843,00	111 543,08	USD	1,90
NL0000395903	WOLTERS KLUWER CVA	PROPRE	1 069,00	104 505,44	EUR	1,78
Total Action				5 044 677,45		85,93
O.P.C.V.M.						
FR0000009987	UNION +	PROPRE	1,55	292 398,98	EUR	4,98
Total O.P.C.V.M.				292 398,98		4,98
Total Valeurs mobilières				5 337 076,43		90,91
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	Banque EUR SGP	PROPRE	537 052,59	537 052,59	EUR	9,15
	Banque USD SGP	PROPRE	80,87	75,77	USD	0,00
Total BANQUE OU ATTENTE				537 128,36		9,15
FRAIS DE GESTION						
	PrComGestFin	PROPRE	-227,21	-227,21	EUR	-0,00
	PrComGestFin	PROPRE	-759,47	-759,47	EUR	-0,01
	PrComGestFin	PROPRE	-1 647,99	-1 647,99	EUR	-0,03
	PrRemu soc gest	PROPRE	-40,09	-40,09	EUR	-0,00
	PrRemu soc gest	PROPRE	-253,17	-253,17	EUR	-0,00
	PrRemu soc gest	PROPRE	-706,28	-706,28	EUR	-0,01
Total FRAIS DE GESTION				-3 634,21		-0,06
Total Liquidités				533 494,15		9,09

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
Coupons						
Action						
US11133T1034	BROADRIDGE FINL	ACHLIG	330,00	156,93	USD	0,00
JP3758190007	NEXON	ACHLIG	9 300,00	279,64	JPY	0,00
Total Action				436,57		0,01
Total Coupons				436,57		0,01
Total PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY				5 871 007,15		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 BLOCHCHAIN EQUITY**

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 BLOCHCHAIN EQUITY 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 BLOCHCHAIN EQUITY 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	5,22 /10
Note moyenne extra-financière de l'univers d'investissement	5,00 /10

Sources : Outil propriétaire « ESGo 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 CO2)	Émissions de GES de niveau 1	13
		Émissions de GES de niveau 2	44
		Émissions de GES de niveau 3	112
		Émissions totales de GES	169
	2. Empreinte carbone (t/€mCA)	33	
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (t/€m.inv)	1 057	
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.00%	
Biodiversité	5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	12%	
	6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh/€mCA)	1	
Eau	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	NA	
Déchets	8. Rejets dans l'eau (t/€m.inv)	0.13	
Les questions sociales et de personnel	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (t/€m.inv)	2	
	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	25%	
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	

PLUVALCA GLOBAL BLOCHCHAIN 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 :

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	39.90%
Droits de l'homme	9. Absence de politique en matière de droits de l'homme	71.35%



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 ?

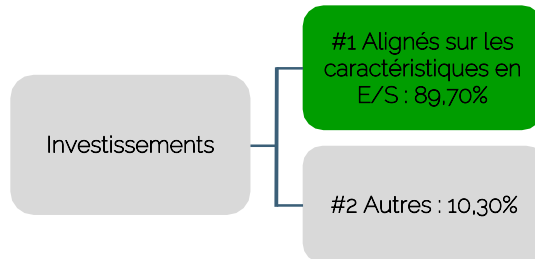
Nom de l'émetteur	Secteur	% actifs	Pays
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	Finance	4,7	Suisse
CONCENTRIX CORPORATION	Technologies de l'information	4,5	États-Unis
BLOCK INC	Technologies de l'information	4,5	États-Unis
NUVEI CORPORATION	Technologies de l'information	4,3	Canada
DIGITAL GARAGE	Technologies de l'information	3,6	Japon



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 BLOCHCHAIN EQUITY** a :

- 89,70% 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)
- 10,30% 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% du total actif du fonds appartenant à la poche #1 Aligné avec les caractéristiques E/S.
- Un maximum de 40% 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
Technologies de l'information	56,6%
Finance	24,3%
Services de communication	6,7%
Consommation discrétionnaire	6,7%
Industrie	3,1%

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 BLOCHCHAIN EQUITY** 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 BLOCHCHAIN EQUITY n'a pas réalisé d'investissements durables.



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

PLUVALCA GLOBAL BLOCHCHAIN EQUITY 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 BLOCKCHAIN EQUITY**.