



Athymis Industrie 4.0

Rapport Annuel de Gestion

31 décembre 2021

Politique de Gestion du fonds

Scénario économique

L'année 2021 aura été l'année d'un fort rebond de la croissance économique mondiale, à la faveur d'une sortie progressive de la pandémie sanitaire. Les puissants soutiens budgétaires et monétaires décidés dès 2020 par les plus grandes puissances économiques ont parfaitement joué leur rôle. De plus, le déploiement massif de la vaccination a permis une réouverture progressive des économies, même si la découverte de nouveaux variants a parfois limité la vigueur de cette reprise.

Des contraintes logistiques, de composants électroniques, de ressources humaines et de matières premières ont ainsi limité l'offre par rapport à la demande, et entraîné de fortes tensions inflationnistes. Les taux d'inflation ont ainsi atteint des niveaux de 4,1% en octobre en Europe et 6,8% en novembre aux USA. Ces niveaux n'avaient plus été atteints depuis plusieurs décennies et ont suscité ponctuellement des vraies inquiétudes sur le marché obligataire. Même si leur discours a évolué, les Banques centrales ont mis en avant le caractère conjoncturel de ces tensions et ne semblent pas devenir trop restrictives à ce stade, même si la Fed a programmé trois hausses de taux en 2021.

Le 10 ans US a de fait oscillé entre 0,90 et 1,51% durant l'année avec un pic à 1,76%, entraînant une forte volatilité des marchés actions, et de puissantes rotations sectorielles. Au final, le style « value » a surperformé les valeurs de croissance, avec des progressions très significatives des valeurs financières, des secteurs des matières premières et de l'énergie. Le marché européen des actions profite ainsi de son exposition aux secteurs « value » en progressant annuellement de 24,9%, alors que le S&P500 s'adjuge 26,9%. Même si le Nasdaq aura progressé de 74% sur ces deux dernières années, 2021 marque la première année surperformance du S&P 500 sur le Nasdaq depuis 2016. Seul le marché chinois a largement sous-performé, plombé par l'immixtion du pouvoir politique sur l'économie et la menace de faillite que fait peser Evergrande, second promoteur immobilier avec un passif de près de 300 Mds de dollars US.

Sur le front des changes, à l'inverse de 2020, le dollars US a été soutenu avec une progression en 2021 de près de 7% face à l'euro, et de 2,65% par rapport au yuan chinois. Les anticipations de hausse de taux aux USA ont maintenu un soutien constant au billet vert.

Stratégie d'investissement

L'année 2021 aura été une année particulièrement porteuse pour Athymis Industrie 4.0, confirmant la pertinence de ses thématiques fondatrices. Le maintien d'une approche de gestion active et diversifiée a permis au fonds de conserver une bonne performance tout au long de l'exercice, dynamisée par l'équilibre construit entre l'univers des valeurs technologiques et industrielles au sein du portefeuille.

Athymis Industrie 4.0 finit l'année sur une excellente note à +25.35%, modérément devancé par son indice de référence, le MSCI World AC EUR NR, en part I. Une performance à noter alors que le fonds est structurellement absent de certains secteurs comme les bancaires particulièrement à la fête en 2021. Le fonds a maintenu un taux d'investissement supérieur à 90% de manière continue, concentré principalement sur la dynamique structurelle des sociétés répondant à la thématique de la quatrième révolution industrielle.

Les moteurs de performance de l'année 2021 sur les marchés actions ont été indéniablement différents de ceux de 2020. Les mouvements de réouverture, encouragés par les campagnes vaccinales à grande échelle ont stimulé la reprise du cycle économique mondial, fortement déprimé en 2020. Néanmoins, les incertitudes générées par l'apparition des différents variants de la Covid-19 ont eu pour conséquence de provoquer de nombreux chocs de rotations sectorielles, remarquablement contrebalancés par le positionnement équilibré du fonds.

Le rattrapage du secteur industriel en début d'année, appuyé par des bases de comparaisons particulièrement favorables en 2020 a ainsi entraîné une forte surperformance des sociétés telles que Schneider Electric (+46%), Carrier Global (+44%), ou encore ABB (+41%) qui attestent de cette accélération de tendance. Dans une démarche réactive, nous avons renforcé progressivement notre exposition aux valeurs pro-cycliques, accompagnant les mouvements de hausse sur John Deere (+28%) une société spécialisée dans les équipements de production, Caterpillar (+14%) qui a pleinement profité des relances budgétaires d'infrastructures initiées par l'administration Biden et Volkswagen (+52%), venue renforcer notre positionnement sur l'automobile. Certains mouvements ont en revanche été moins concluants, notamment dans Boeing (-6%) ou encore l'équipementier automobile français Faurecia (-0.19%) qui a souffert des tensions sur l'approvisionnement apparues durant la seconde moitié de l'année.

Parallèlement, le comportement des valeurs technologiques s'est fait dans un ordre plus dispersé, illustrant une certaine hétérogénéité dans les performances entre les différents secteurs.

Après une surperformance remarquable en 2020, le secteur technologique a donc connu des épisodes de volatilités marqués, provoqués par l'apparition des variants, et des contraintes d'approvisionnement qui ont coïncidés avec les tensions inflationnistes à partir d'avril 2021. Si le secteur des semi-conducteurs a délivré encore une fois une année exceptionnelle, portée par Nvidia (+125%), AMD (+57%) ou encore ASML (+78%) grâce à un environnement de demande toujours aussi important, les acteurs du software ont souffert de leurs bases de comparaisons élevés en 2020. Par ailleurs, l'évolution du discours de la banque fédérale américaine vers une approche plus « Hawkish » dans la deuxième partie de l'année a définitivement fragilisé les acteurs du SaaS, perçus comme vulnérables en période de hausse de taux en raison d'un faible profil de rentabilité.

Notre gestion rigoureuse du risque s'est donc reflétée dans notre discipline de vente sur les dossiers qui se sont fortement appréciés comme Zscaler (+61%), MongoDB (+47%) et Snowflake (+20%). Nous avons par ailleurs soldé les sociétés exposées au risque d'approvisionnement telles que Texas Instruments, Adidas ou encore Valeo. Notre exposition à la Chine, historiquement sous-pondérée par rapport aux autres géographies, a également été revue à la baisse en raison du cadre réglementaire répressif mis en place par le gouvernement chinois, qui s'est illustré dans la vente d'Alibaba en milieu d'année.

Le parcours des valeurs du conseil industriel a été remarquable, l'ensemble des acteurs présents dans le fonds ont démontré leurs capacités à capter le rebond de la demande dans les secteurs de l'aéronautique et de l'automobile, auxquelles se sont ajoutées les tendances structurellement porteuses de la transformation digitale. Dans l'univers, Accenture réalise 59% de performance, suivie par Alten (+71%) et Capgemini (+70%)

Enfin, les prises de bénéfices ont été réallouées à d'autres thématiques structurelles du fonds, privilégiant des acteurs à fortes barrières à l'entrée, avec un pricing power élevé et des structures

bilancielle solides. Ainsi, nous avons initié une position dans Qualcomm (+21%), une société américaine spécialisée dans les technologies 5G qui continuera à capitaliser sur son déploiement à l'échelle de l'industrielle, ainsi que de la croissance de ses nouveaux marchés. Autre thème central du fonds, l'électrification du secteur automobile, porté par les mutations profondes de son appareil de production a motivé l'initiation d'une position sur Ford Motors et General Moteurs, deux constructeurs historiques qui ont parfaitement entamé leur transition vers l'électrique.

Perspectives

Après la dynamique de reprise du secteur industriel tout au long de 2021, nous surveillerons la politique monétaire de la FED dont l'action pourrait continuer de peser sur la composante Tech du fonds. Par ailleurs, les incertitudes liées au développement du virus, aux contraintes d'approvisionnement persistantes, et aux pénuries de main d'œuvre risquent de provoquer des épisodes de volatilité ponctuels. Par conséquent, nous pensons qu'un stock picking de qualité, favorisant une gestion équilibrée reste la meilleure manière de générer de la performance sur la durée.

Les thématiques de l'industrie 4.0 s'appuient selon nous sur une révolution digitale durable et structurelle, qui gagne l'ensemble des secteurs de l'économie. La modernisation des processus et l'automatisation de l'appareil de production, alimentée par l'accélération de l'intelligence artificielle, de l'IoT, de la 5G et de la cybersécurité représentent des enjeux éminemment stratégiques dans une société vouée à être massivement digitalisée. L'année 2021, qui a évolué dans un contexte de marché radicalement différent de celui de 2020 prouve encore une fois la pertinence des thématiques centrales du fonds Athymis Industrie 4.0 à travers la régularité de ses performances en 3 ans d'existence. C'est pourquoi nous restons constructifs sur la trajectoire de progression du fonds sur le long terme, qui continuera très probablement à profiter de son positionnement flexible, à l'intersection des secteurs cycliques et technologiques.

Performances de l'OPC

Le fonds a réalisé une performance 25.35 % (Part I) contre 27.54 % pour son indice de référence.

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPC

Indication sur les mouvements intervenus et les instruments financiers détenus en portefeuille.

Le fonds Athymis Industrie 4.0 n'investit pas dans les autres fonds du groupe.

Méthode du calcul du risque global

Athymis utilise la méthode de calcul de l'engagement (linéaire).

Information sur prise en compte dans la politique d'investissement des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et qualité de gouvernance (critères dits « ESG »)

L'objectif extra-financier du fonds est conforme aux dispositions de l'article 8 du Règlement SFDR. Cet objectif est associé à une démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux, de gouvernances et des parties prenantes.

La gestion d'Athymis exclut les entreprises qui ont montrées un manque de considération majeur et dommageable pour leurs parties prenantes. Afin d'appréhender ces aspects de façon exhaustive et uniforme, Athymis Gestion a recours aux notes de controverses délivrées par des fournisseurs de données ESG externes.

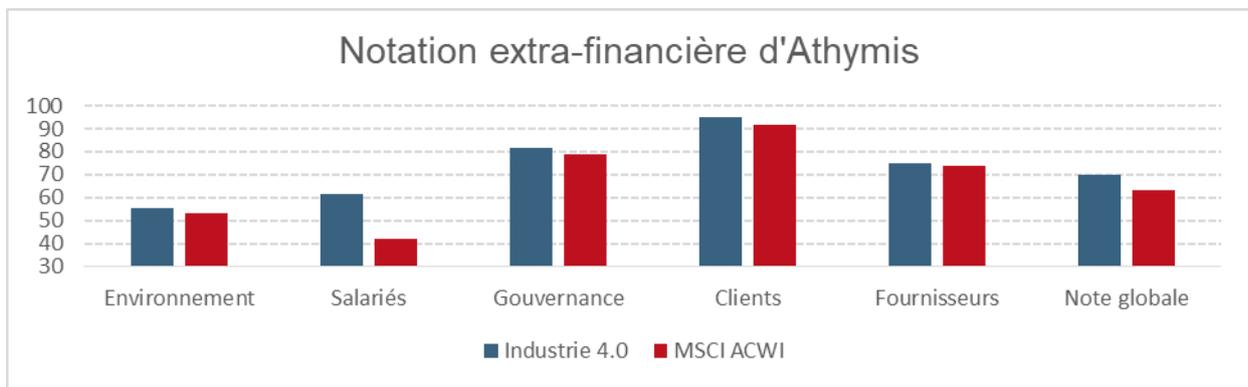
Afin de sélectionner les valeurs admissibles dans le fond, l'équipe de gestion s'appuie sur une analyse financière ainsi qu'une analyse extra-financière contraignante. Cette analyse extra financière est le croisement de données venant de sources différentes. L'utilisation de données quantitatives permet d'administrer une note sur 100 à chaque entreprise.

Athymis Gestion utilise un outil propriétaire de notation interne : Athymis ESG Master. Cette notation comprend des facteurs:

- environnementaux (intensité carbone, politique de biodiversité...),
- sociaux (respect des minorités, protection des employés...) et
- de gouvernance (indépendances des comités, contre-pouvoir, éthique des dirigeants...).
- des relations des entreprises avec ses parties prenantes (clients, fournisseurs, salariés...).

Le fonds doit disposer à tout instant d'une note moyenne ESG supérieure à celle de son univers d'investissement.

La notation du fonds au 31/12/2021 est la suivante :



Information relatives aux instruments financiers du groupe

Outre les frais de gestion du fonds, une commission de mouvement de 0.60% est appliquée.

Les frais facturés aux FCP se composent d'une commission supplémentaire variable égale à 20% de la performance du FCP supérieur à une performance supérieur à la performance au-delà du MSCI World all Countries Net Return en cas de performance annuel positive.

Ces frais de gestion variables sont provisionnés à chaque publication de la VL. En cas de sous performance une reprise de provision est effectuée dans la limite du solde en compte. Cette provision de frais de gestion variable est définitivement acquise à la société de gestion à la fin de chaque exercice.

Renvoi au compte rendu relatif au frais d'intermédiation

N/A

Renvoi au site internet pour précisions concernant la politique de sélection et d'évaluation des entités qui fournissent des services (sélection des intermédiaires).

La procédure de sélection des intermédiaires est disponible sur demande auprès d'Athymis Gestion ou sur le site de la société de gestion : <http://athymis.fr/directive-mif.html>

Politique rémunération de la société de gestion :

ATHYMIS GESTION n'atteignant pas les seuils de 50 salariés ou de 1,25 milliards d'euros d'actifs sous gestion, la société de gestion n'est pas tenue de mettre en place un comité de rémunération. La politique de rémunération est déterminée par Stéphane Toullieux, Président Directeur Général, Dirigeant RCCI.

La politique mise en place et appliquée par Stéphane Toullieux, Président Directeur Général, Dirigeant RCCI, s'applique à l'ensemble des collaborateurs de la société, en charge :

- de la gestion des actifs ;
- des fonctions support ;
- des fonctions commerciales.

- Fonctions commerciales : Nouveaux clients et nouveaux encours clients générés, rétention des clients existants, contribution aux initiatives commerciales, de marketing et de marketing digital, retours clients
- Fonctions de gestion : Génération d'idées et pertinence de ces idées, qualité de la recherche, contribution commerciale, contribution aux publications.

Note : Les gérants ne peuvent en aucun cas prétendre à une quote-part des rémunérations commissions de surperformance générées par les fonds. Les commissions de performances sont en effet intégrées dans la rentabilité brute de l'entreprise et réparties suivant les critères développés supra. Il est en effet entendu que les dites rémunérations variables sont générées par un effort commun : performances des fonds, levée de capitaux, qualité des prestations des fonctions support.

- Fonctions support : qualité du service clients, qualité des prestations internes, qualité des contrôles, limitation des erreurs, initiatives aux services des clients et de la conformité

La procédure complète est disponible sur le site internet d'Athymis Gestion : <http://athymis.fr/directive-mif.html>

La société de gestion applique le principe de la proportionnalité pour la rémunération de ses salariés.

Il ressort que le montant total des rémunérations brutes pour l'exercice 2021 ayant débuté le 01 janvier 2021 et s'étant clôturé le 31 décembre 2021 du personnel d'Athymis ressort 478k euros dont 68k de rémunération variable. Ces montants concernent 6 bénéficiaires présents du 1^{er} Janvier 2021 au 31 décembre 2021.

FCP ATHYMIS INDUSTRIE 4.0

17, square Edouard VII
75009 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2021

Aux porteurs de parts du FCP ATHYMIS INDUSTRIE 4.0,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP à la fin de cet exercice.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de cette norme sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les Organismes de Placements Collectifs, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des Organismes de Placements Collectifs et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne

les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux porteurs de parts

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux porteurs de parts du FCP.

RESPONSABILITES DE LA SOCIETE DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris,

FIDORG AUDIT ILE DE FRANCE SAS

Christophe CHARETON
Commissaire aux Comptes
Associé

Bilan actif

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	7,739,581.53	3,854,957.76
Actions et valeurs assimilées	7,739,581.53	3,854,957.76
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	7,739,581.53	3,854,957.76
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-	-
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	-	-
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres Actifs : Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	1,768.01	40,123.17
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1,768.01	40,123.17
Comptes financiers	1,095,221.16	491,798.95
Liquidités	1,095,221.16	491,798.95
TOTAL DE L'ACTIF	8,836,570.70	4,386,879.88

Bilan passif

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Capitaux propres	-	-
Capital	8,208,925.72	4,130,212.35
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	203,081.84	85,322.32
Résultat de l'exercice (a,b)	-87,325.54	-89,410.27
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	8,324,682.02	4,126,124.40
Instruments financiers	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	37,333.30	71,849.90
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	37,333.30	71,849.90
Comptes financiers	474,555.38	188,905.58
Concours bancaires courants	474,555.38	188,905.58
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	8,836,570.70	4,386,879.88

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

Hors-bilan

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Produits sur opérations financières	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	48,507.24	26,209.64
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	107.27
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	48,507.24	26,316.91
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-17,325.98	-3,725.82
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-17,325.98	-3,725.82
Résultat sur opérations financières (I + II)	31,181.26	22,591.09
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-105,054.90	-101,773.42
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-73,873.64	-79,182.33
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-13,451.90	-10,227.94
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-87,325.54	-89,410.27

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié. Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les ETF : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion

- 2.40 % TTC maximum pour la part P
- 1.40 % TTC maximum pour la part I

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

ATHYMIS INDUSTRIE 4.0

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse,...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Frais de recherche

Néant

Commission de surperformance

- 20% de la surperformance au-delà du MSCI World All Countries Net Return

La commission de surperformance correspond à des frais variables. La période de calcul est l'exercice du fonds. À chaque établissement de la valeur liquidative, la surperformance du fonds est définie comme la différence positive entre actif net du fonds avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant le même schéma de souscription et de rachats que le fonds réel.

À chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, alors définie égale à 20% TTC de la performance au-delà de l'indice MSCI World All Countries Net Return, fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante. Une telle provision ne peut être passée qu'à condition que la valeur liquidative après prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance soit supérieure à la valeur liquidative de début d'exercice. En cas de rachats, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux parts rachetées est perçue par la société de gestion. Hormis les rachats, la commission de surperformance est perçue par la société de gestion à la date de clôture de chaque période de calcul. Un descriptif de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de surperformance est tenu à la disposition des souscripteurs par la société de gestion.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Part P : Capitalisation
Part I : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

Part P : Capitalisation
Part I : Capitalisation

Changements affectant le fonds

Néant

Evolution de l'actif net

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Actif net en début d'exercice	4,126,124.40	2,397,107.18
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	3,930,626.02	1,808,787.76
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-1,081,125.32	-625,963.22
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	311,551.72	203,469.43
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-73,933.00	-89,821.34
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Frais de transaction	-43,068.71	-22,257.27
Différences de change	-24,061.79	-8,325.42
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	1,252,442.34	542,309.61
Différence d'estimation exercice N	2,072,579.66	820,137.32
Différence d'estimation exercice N-1	-820,137.32	-277,827.71
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	-	-
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	-73,873.64	-79,182.33
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	-	-
Actif net en fin d'exercice	8,324,682.02	4,126,124.40

Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2021
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables.

Complément d'information 2

	Exercice 31/12/2021	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	14,182.628	
Nombre de titres rachetés	4,651.597	
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	11,885.147	
Nombre de titres rachetés	2,167.970	
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	25.82	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	64,999.45	1.40
Commissions de surperformance	2,163.62	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	37,843.67	2.40
Commissions de surperformance	48.16	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 31/12/2021
Ventilation par nature des créances	
Avoir fiscal à récupérer	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Valorisation des achats de devises à terme	
Contrevaleur des ventes à terme	
Autres débiteurs divers	
Coupons à recevoir	1,768.01
TOTAL DES CREANCES	1,768.01
Ventilation par nature des dettes	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Provision charges d'emprunts	
Valorisation des ventes de devises à terme	
Contrevaleur des achats à terme	
Frais et charges non encore payés	36,519.20
Autres créditeurs divers	814.10
Provision pour risque des liquidités de marché	
TOTAL DES DETTES	37,333.30

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2021
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres actifs : Loans	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	-
Actions	-
Autres	-
Autres opérations	
Taux	-
Actions	-
Autres	-

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

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1,095,221.16
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	474,555.38
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1,095,221.16	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	474,555.38	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	USD	HKD	SEK	CHF	GBP
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	4,468,450.95	134,744.73	87,897.73	98,150.43	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Titres d'OPC	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	1,768.01	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	61,953.40	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Comptes financiers	422,282.53	27,619.12	-	6,642.50	18,011.23
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

Affectation des résultats

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-46,909.59	-73,573.87
Total	-46,909.59	-73,573.87
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-46,909.59	-73,573.87
Total	-46,909.59	-73,573.87
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	146,095.67	73,324.50
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	146,095.67	73,324.50
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	146,095.67	73,324.50
Total	146,095.67	73,324.50
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-40,415.95	-15,836.40
Total	-40,415.95	-15,836.40
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-40,415.95	-15,836.40
Total	-40,415.95	-15,836.40
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	56,986.17	11,997.82
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	56,986.17	11,997.82
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	56,986.17	11,997.82
Total	56,986.17	11,997.82
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Valeur liquidative (en EUR)				
Parts C	90.67	113.48	129.74	162.63
Actif net (en k EUR)	499.70	2,028.61	3,547.50	5,996.94
Nombre de titres				
Parts C	5,511.000	17,875.065	27,342.353	36,873.384

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Date de mise en paiement				
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)				
Parts C	-0.92	-2.57	2.68	3.96
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Parts C	-0.06	-0.45	-2.69	-1.27

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

ATHYMIS INDUSTRIE 4.0

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Valeur liquidative (en EUR)			
Parts C	117.75	133.56	165.68
Actif net (en k EUR)	368.50	578.63	2,327.74
Nombre de titres			
Parts C	3,129.321	4,332.257	14,049.434

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)			
Parts C	-2.64	2.76	4.05
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)			
Parts C	-1.75	-3.65	-2.87

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2021

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				7,739,581.53	92.97
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé				7,739,581.53	92.97
ABB LTD-REG	2,914.00	34.90	CHF	98,150.43	1.18
ACCENTURE PLC-CL A	335.00	414.55	USD	122,119.46	1.47
ADVANCED MICRO DEVICES	1,617.00	143.90	USD	204,613.35	2.46
AIRBUS SE	916.00	111.72	EUR	102,335.52	1.23
AIR LIQUIDE SA	657.00	153.32	EUR	100,731.24	1.21
ALPHABET INC-CL A	89.00	2,897.04	USD	226,729.30	2.72
ALSTOM	3,974.00	31.22	EUR	124,068.28	1.49
ALTEN SA	1,173.00	158.50	EUR	185,920.50	2.23
AMAZON.COM INC	29.00	3,334.34	USD	85,029.77	1.02
ASML HOLDING NV	245.00	706.70	EUR	173,141.50	2.08
BOEING CO/THE	454.00	201.32	USD	80,372.21	0.97
BREMBO SPA	8,121.00	12.53	EUR	101,756.13	1.22
BROADCOM INC	137.00	665.41	USD	80,162.83	0.96
CAPGEMINI SE	580.00	215.50	EUR	124,990.00	1.50
CARRIER GLOBAL CORP	4,820.00	54.24	USD	229,895.18	2.76
CATERPILLAR INC	672.00	206.74	USD	122,167.85	1.47
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	435.00	204.75	USD	78,320.66	0.94
DASSAULT SYSTEMES SE	2,050.00	52.31	EUR	107,235.50	1.29
DEERE & CO	548.00	342.89	USD	165,233.66	1.98
DUERR AG	3,314.00	40.12	EUR	132,957.68	1.60
DYNATRACE INC	1,445.00	60.35	USD	76,684.62	0.92
EMERSON ELECTRIC CO	807.00	92.97	USD	65,975.02	0.79
FANUC CORP-UNSP ADR	5,635.00	21.29	USD	105,495.21	1.27
FAURECIA	2,400.00	41.83	EUR	100,392.00	1.21
FORD MOTOR CO	12,233.00	20.77	USD	223,425.44	2.68
GENERAL MOTORS CO	3,673.00	58.63	USD	189,366.86	2.27
HEXAGON AB-B SHS	6,300.00	143.65	SEK	87,897.73	1.06
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	700.00	208.51	USD	128,347.70	1.54
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,093.00	40.76	EUR	166,830.68	2.00
INTUITIVE SURGICAL INC	378.00	359.30	USD	119,429.65	1.43
JD.COM INC - CL A	4,360.00	274.00	HKD	134,744.73	1.62
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	1,546.00	81.31	USD	110,539.27	1.33
KION GROUP AG	1,268.00	96.48	EUR	122,336.64	1.47

ATHYMIS INDUSTRIE 4.0

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2021

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
LECTRA	2,715.00	42.00	EUR	114,030.00	1.37
LEGRAND SA	915.00	102.90	EUR	94,153.50	1.13
MICROSOFT CORP	608.00	336.32	USD	179,812.31	2.16
MONGODB INC	166.00	529.35	USD	77,270.58	0.93
NIDEC CORPORATION-SPON ADR	3,074.00	29.51	USD	79,769.38	0.96
NIKE INC -CL B	659.00	166.67	USD	96,584.18	1.16
NVIDIA CORP	739.00	294.11	USD	191,124.95	2.30
NXP SEMICONDUCTORS NV	470.00	227.78	USD	94,140.52	1.13
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	3,960.00	18.21	USD	63,411.54	0.76
PLASTIC OMNIUM	5,373.00	22.86	EUR	122,826.78	1.48
QUALCOMM INC	1,491.00	182.87	USD	239,763.60	2.88
ROCKWELL AUTOMATION INC	333.00	348.85	USD	102,151.82	1.23
S.O.I.T.E.C.	760.00	215.20	EUR	163,552.00	1.96
SAFRAN SA	945.00	107.66	EUR	101,738.70	1.22
SALESFORCE.COM INC	709.00	254.13	USD	158,440.18	1.90
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	71.00	1,649.00	USD	102,953.75	1.24
SAP SE	1,210.00	124.90	EUR	151,129.00	1.82
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,014.00	172.46	EUR	174,874.44	2.10
SIEMENS AG-REG	862.00	152.68	EUR	131,610.16	1.58
SNOWFLAKE INC-CLASS A	268.00	338.75	USD	79,832.04	0.96
STMICROELECTRONICS NV	4,169.00	43.76	EUR	182,435.44	2.19
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,165.00	120.31	USD	123,251.10	1.48
TE CONNECTIVITY LTD	664.00	161.34	USD	94,204.85	1.13
TERADYNE INC	1,412.00	163.53	USD	203,046.39	2.44
THALES SA	770.00	74.80	EUR	57,596.00	0.69
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR	474.00	185.30	USD	77,235.49	0.93
VOLKSWAGEN AG	440.00	258.40	EUR	113,696.00	1.37
ZSCALER INC	324.00	321.33	USD	91,550.23	1.10
Créances				1,768.01	0.02
Dettes				-37,333.30	-0.45
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				620,665.78	7.46
TOTAL ACTIF NET			EUR	8,324,682.02	100.00