



Athymis Better Life

Rapport Annuel de Gestion

31 décembre 2022

Politique de Gestion du fonds

Scenario économique

L'année 2022 s'est achevée sur des pertes considérables pour les marchés d'actions et d'obligations. L'accélération rapide de l'inflation, les resserrements monétaires violents opérés par les Banques Centrales, et les vives tensions géopolitiques engendrées par la guerre en Ukraine, ont constitué des facteurs très adverses au risque. De plus, les conséquences de ces événements laissent planer le spectre d'une récession, notamment en raison des pressions constatées sur le pouvoir d'achat des ménages. Ceci est d'autant plus vrai en Europe, où les pressions sur les cours de l'énergie ont été les plus élevées, avec notamment une envolée des prix du gaz.

Des contraintes logistiques, de composants électroniques, de ressources humaines et de matières premières ont ainsi limité l'offre par rapport à la demande, et surenchéri les fortes tensions inflationnistes. Les politiques anti-covid en Chine dès le printemps 2022 ont amplifié ces difficultés. Les taux d'inflation ont ainsi atteint des niveaux record de 11.5% en octobre dans l'Union européenne et 9.1% en juillet aux USA ! Ces chiffres n'avaient plus été atteints depuis plusieurs décennies et ont suscité ponctuellement des vraies inquiétudes sur le marché obligataire. Depuis ces pics atteints, les CPIs ont légèrement diminué et laissent penser que la désinflation s'installe. Cependant, les Banques centrales conservent un biais restrictif, en raison d'un marché du travail toujours trop tendu selon elles. Le 10 ans US a ainsi commencé l'année à 1,51%, avant de bondir jusqu'à 4.23% fin octobre, pour finalement clôturer 2022 à 3.88%. Cette forte tension obligataire a accru la volatilité des marchés actions, et entraîné de fortes rotations sectorielles. Au final, les secteurs « value » ont surperformé les valeurs de croissance, avec notamment une progression de 56% du secteur de l'énergie aux USA, et ce tandis que tous les autres secteurs du S&P 500 finissaient dans le rouge. L'indice Dow Jones n'abandonne que -8.8%, alors que le Nasdaq s'effondre de -33.1%. Le marché européen des actions a regagné du dynamisme en fin d'année, en raison d'une crise énergétique moins forte qu'escompté, et une exposition importante à l'énergie, les matières premières et les financières. Le Stoxx 600 Europe perd sur l'année -10.64%. Les marchés émergents n'ont pas échappé au marasme, avec le seul marché chinois en baisse de -14.4%. Les restrictions liées au covid et les effets collatéraux de la crise immobilière ont considérablement pesé sur la croissance économique chinoise.

Sur le front des changes, dans le prolongement de l'année dernière, le dollars US a encore été soutenu avec une progression en 2022 de 5.85% face à l'euro. Les anticipations de hausse de taux aux USA, et les tensions géopolitiques ont maintenu un soutien constant au billet vert, même si l'élan est retombé en fin d'année à la faveur de nouvelles plus favorables en Europe.

Stratégie d'investissement

Le fonds Athymis Better Life affiche une baisse de 23.4% sur une année 2022 particulièrement difficile pour les fonds à vocation ISR. La reprise cyclique des économies en début d'année et la guerre entre la Russie et l'Ukraine ont été très favorables aux valeurs emblématiques de l'économie carbonée et de l'armement, valeurs exclues du fonds. La persistance de problèmes d'approvisionnement a en outre alimenté une inflation sans précédent depuis 40 ans, pernicieuse pour les valeurs de croissance qui constituent le gisement de prédilection du fonds qui est rappelons le exposé à 3 grandes thématiques : Santé, Environnement et technologie au Service de l'humain. Notons que la baisse du fonds cette année s'est faite essentiellement sur les 4 premiers mois de l'année, ce qui

met en évidence le rôle joué par le choc exogène impondérable que constitue la guerre russo-ukrainienne.

Toutefois, la gestion active du fonds lui a permis de déjouer certains pièges et de saisir des opportunités lors de cette année à bien des égards encore exceptionnelle.

L'attention portée à la valorisation des entreprises a ainsi permis d'éviter la majeure partie de la déconfiture des acteurs de l'énergie renouvelable de ce début d'année, notamment aux Etats-Unis. Ces valeurs, plébiscitées au cours de l'année 2021, avaient atteint des niveaux de valorisation ne laissant aucune marge de sécurité. Leur très forte baisse du début d'année a permis de rentrer ces dossiers aux perspectives florissantes, d'autant que le vote de l'Inflation Reduction Act au cours de l'été aux Etats-Unis offre une visibilité sans précédent pour ces valeurs. Ainsi Array Technologies, Ameresco, Stem, Shoals Technologies Group et First Solar ont fait leur entrée dans le fonds.

A contrario des sociétés très innovantes mais n'ayant pas encore atteint leur seuil de rentabilité (Aker Carbon Capture, Carbios) ont été cédées rapidement. De même des sociétés bénéficiaires des confinements comme Etsy sont sorties du fonds. Enfin des sociétés chères sur lesquelles l'impact de la hausse des taux n'était pas encore pris en compte par les marchés, comme Tomra en début d'année, ont été vendues.

La gestion a privilégié des sociétés présentant une très forte visibilité et une excellente rentabilité, notamment dans le secteur pharmaceutique (Eli Lilly, Merck & Co).

Une exposition significative à la partie « value » de la cote a été maintenue, constituée de sociétés dont le niveau de valorisation ne reflète pas du tout les capacités bénéficiaires de long terme. Saint Gobain a ainsi fait partie des principales convictions de l'année, ce qui traduit la confiance dans la capacité du nouveau management à poursuivre la restructuration du portefeuille d'activités du groupe vers davantage de valeur ajoutée et un meilleur alignement aux préoccupations environnementales. Alstom fait également partie des grandes convictions du fonds. Le groupe dispose d'atouts uniques dans le contexte économique actuel, tant en termes de visibilité de sa croissance future que de par sa capacité à améliorer sa rentabilité opérationnelle.

Enfin la rotation des marchés a fait apparaître des exagérations sur certaines valeurs de croissance, comme Nemetschek qui a fait son entrée dans le fonds en fin d'année.

Perspectives

Nous abordons l'année 2023 avec un optimisme mesuré. Les valorisations se sont largement détendues, notamment sur certaines catégories de la cote. Ainsi les valeurs de croissance ont corrigé en grande partie leurs excès de valorisation des trois années précédentes. Les récentes données macroéconomiques font état d'une désinflation des 2 côtés de l'Atlantique, désinflation obtenue par des politiques monétaires très restrictives qui maintiennent relativement stables et basses les anticipations d'inflation. Les économies ralentissent mais le marché de l'emploi reste vigoureux aux Etats-Unis et en Europe. La crise énergétique en Europe s'éloigne. Par conséquent, un effet rattrapage sur certaines sociétés pourrait se matérialiser, notamment en Europe où les valorisations sont particulièrement déprimées.

Ralentissement économique et inflation encore élevée plaident en faveur de valeurs de croissance à fort pricing power. Ce sont typiquement les caractéristiques recherchées pour les valeurs du fonds Athymis Better Life. De surcroît, notons que le renchérissement des prix de l'énergie accroît la nécessité de la transition énergétique et améliore la compétitivité des acteurs de l'énergie alternative. Qui plus est, les préoccupations de souveraineté nationale sont plus prégnantes que jamais. Les préoccupations sanitaires quant à elles constituent la priorité des gouvernements suite à l'épidémie de la covid.

Ainsi, les thématiques séculaires sur lesquelles est positionné le fonds Athymis Better Life connaissent un coup d'accélérateur sans précédent, un « alignement de planètes » (prise de conscience sociétale, inflation de normes et d'objectifs environnementaux...) selon nous historique et très favorable à nos investissements.

Performances de l'OPC

Vous trouverez les performances des différentes parts dans le tableau ci-dessous :

| Part du fonds | Code Isin | Performance 2022 |
|-----------------------|--------------|------------------|
| Athymis Better Life P | FR0013261765 | - 23.38% |
| Athymis Better Life I | FR00140045Y6 | - 22.46 % |

L'indice de référence du fonds affiche une performance de – 10.71 % en 2022

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

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

Athymis Better Life détient 1500 parts d'Athymis Gen Z I (FR0014001KT1).

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.

L'équipe de gestion prend en compte les risques de durabilité endogènes ou exogènes aux entreprises. Pour cela elle mène une analyse extra-financière sur les entreprises.

Cet OPCVM applique une stratégie extra-financière qui comprend des exclusions sectorielles et normatives. L'équipe de gestion applique en plus des filtres liés aux controverses ESG.

La gestion d'Athymis Better Life 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. Ainsi une exclusion pour non-respect des parties prenantes est prononcée pour les entreprises aux controverses majeures, chacune définie par Athymis Gestion par le non-respect d'un seuil établi en fonction de la sensibilité de la thématique abordée. Elle exclut aussi toute entreprise ayant une note ESG trop faible, selon le système de notation des fournisseurs de données ESG externes.

Les sociétés dont moins de 25% du chiffre d'affaires extériorisent un impact positif pour l'homme ou la planète, défini comme étant aligné avec l'un des Objectifs de Développement Durable de l'ONU, ou dont l'absence d'actions et initiatives contribuant significativement à l'un de ces ODD sont exclues. Athymis gestion applique aussi un seuil maximal d'intensité carbone par entreprise dans son fond Better Life.

L'application de ces exclusions permet une réduction de l'univers investissable d'au moins 20%.

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.

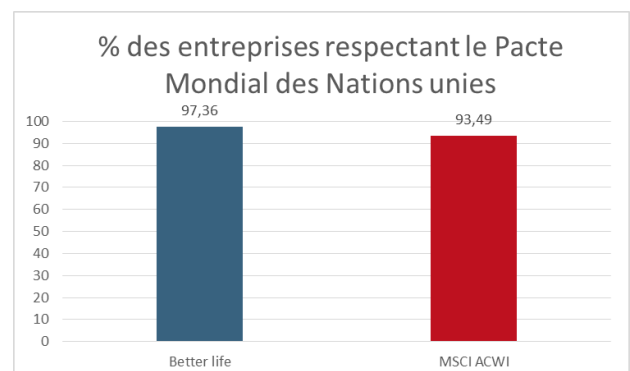
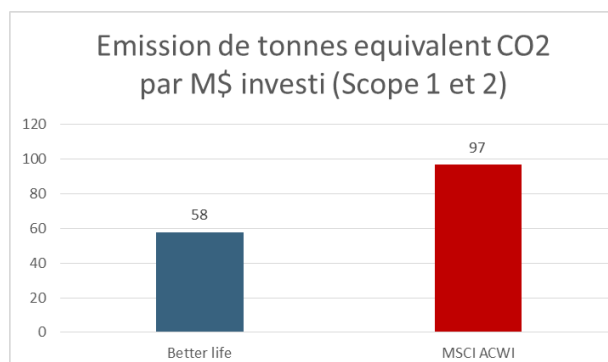
Athymis Gestion utilise un outil propriétaire de notation interne : Athymis ESG Master. Cette notation comprend des facteurs:

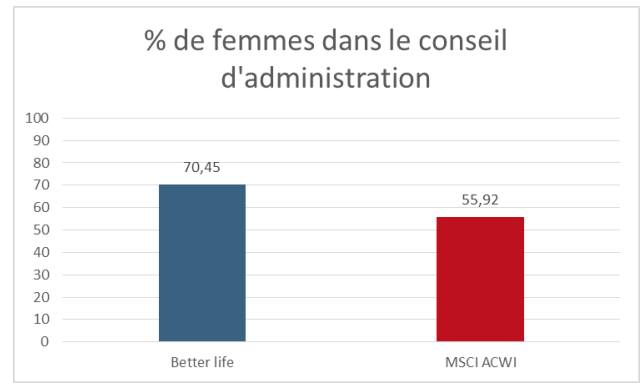
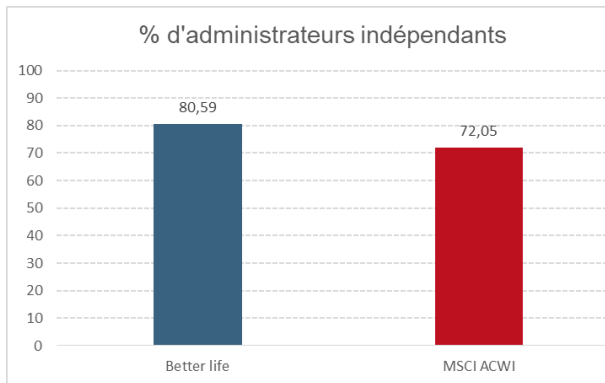
- environnementaux (intensité carbone, politique de biodiversité...),
- sociaux (respect des minorités, protection des employés...) et
- de gouvernance (indépendances des comités, contre-pouvoir, éthique des dirigeants...).
- des relations des entreprises avec ses parties prenantes (clients, fournisseurs, 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 31/12/2022 est la suivante :

Mesure d'impact :



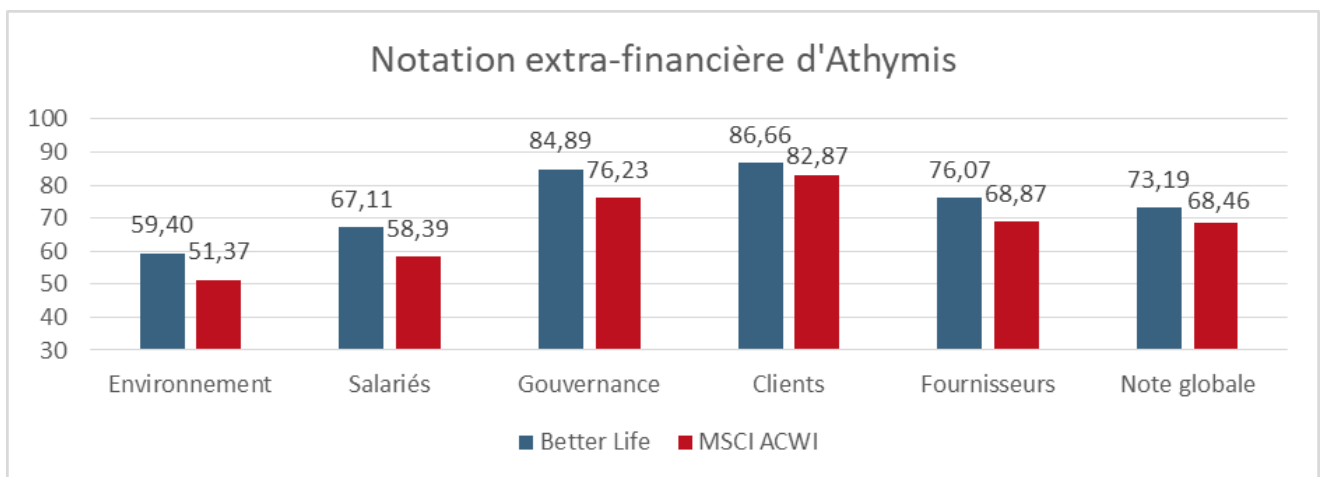


Contribution du fonds aux ODD :

| ODD | Intitulé | Nb de sociétés |
|-----|---|----------------|
| 3 | Bonne santé et bien-être | 24 |
| 4 | Education de qualité | 3 |
| 6 | Eau propre et assainissement | 0 |
| 7 | Energie propre et d'un coût abordable | 11 |
| 8 | Travail décent et croissance économique | 2 |
| 9 | Industrie, Innovation et infrastructure | 19 |
| 10 | Inégalités réduites | 0 |
| 11 | Villes et communautés durables | 7 |
| 12 | Consommation et production durable | 5 |

Note : Une même entreprise peut contribuer à plusieurs ODD.

Notation ESG :



Information relatives aux instruments financiers du groupe

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

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 : <https://athymis.fr/directive-mif/>

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 : <https://athymis.fr/directive-mif/>

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 2022 ayant débuté le 01 janvier 2022 et s'étant clôturé le 31 décembre 2022 du personnel d'Athymis ressort à 578k euros dont 142k de rémunération variable. Ces montants concernent 7 bénéficiaires présents du 1^{er} Janvier 2022 au 31 décembre 2022.



ATHYMIS BETTER LIFE

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 décembre 2022**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 décembre 2022**

ATHYMIS BETTER LIFE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
ATHYMIS GESTION
10 rue Notre Dame de Lorette
75009 PARIS

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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement ATHYMIS BETTER LIFE relatifs à l'exercice clos le 30 décembre 2022, 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 de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement 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 ces normes 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 01/01/2022 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



ATHYMIS BETTER LIFE

Justification des appréciations

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 portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

Vérifications spécifiques

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

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.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



ATHYMIS BETTER LIFE

Responsabilités de la société 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 fonds 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 fonds ou de cesser son activité.

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

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

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 fonds.

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 ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



ATHYMIS BETTER LIFE

- 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 fonds 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.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

Bilan actif

| | Exercice 30/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|
| Immobilisations Nettes | - | - |
| Dépôts | - | - |
| Instruments financiers | 14,392,080.60 | 21,607,219.00 |
| Actions et valeurs assimilées | 13,823,596.85 | 20,956,071.74 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 13,823,596.85 | 20,956,071.74 |
| 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 négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Titres d'organismes de placement collectif | 568,483.75 | 651,147.26 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne | 568,483.75 | 651,147.26 |
| 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 | 2,212.65 | 7,096.71 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 2,212.65 | 7,096.71 |
| Comptes financiers | 1,339,864.52 | 1,834,534.41 |
| Liquidités | 1,339,864.52 | 1,834,534.41 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 15,734,157.77 | 23,448,850.12 |

Bilan passif

| | Exercice 30/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Capitaux propres | - | - |
| Capital | 17,287,212.29 | 21,273,528.31 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | - | - |
| Report à nouveau (a) | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | -1,703,199.19 | 1,480,879.72 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | -156,724.01 | -223,566.49 |
| Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net) | 15,427,289.09 | 22,530,841.54 |
| 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 | 76,853.84 | 108,621.88 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 76,853.84 | 108,621.88 |
| Comptes financiers | 230,014.84 | 809,386.70 |
| Concours bancaires courants | 230,014.84 | 809,386.70 |
| Emprunts | - | - |
| TOTAL DU PASSIF | 15,734,157.77 | 23,448,850.12 |

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

Hors-bilan

| | Exercice 30/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|
| 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 30/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|
| Produits sur opérations financières | - | - |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 191,941.06 | 149,362.69 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | - | 551.22 |
| 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 | 4,803.15 | - |
| Produits sur prêts | - | - |
| Autres produits financiers | 1,169.76 | - |
| TOTAL I | 197,913.97 | 149,913.91 |
| Charges sur opérations financières | - | - |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | - | - |
| Charges sur instruments financiers à terme | - | - |
| Charges sur dettes financières | -28,857.14 | -42,369.94 |
| Autres charges financières | - | - |
| TOTAL II | -28,857.14 | -42,369.94 |
| Résultat sur opérations financières (I + II) | 169,056.83 | 107,543.97 |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | -336,093.04 | -325,774.40 |
| Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV) | -167,036.21 | -218,230.43 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | 10,312.20 | -5,336.06 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| Résultat (I + II + III + IV + V + VI) | -156,724.01 | -223,566.49 |

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01 du 14 Janvier 2014, modifié.

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 : cours clôture jour.

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
- 1.20 % 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.

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

Néant

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 30/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice | 22,530,841.54 | 13,406,855.70 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) | 3,636,311.25 | 16,740,557.76 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.) | -5,675,342.83 | -10,244,195.42 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 1,174,682.99 | 2,211,361.16 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -3,242,018.66 | -482,236.21 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | - | - |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | - | - |
| Frais de transaction | -177,399.73 | -259,366.10 |
| Différences de change | 503,278.02 | 42,255.92 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers : | -3,156,027.28 | 1,333,839.16 |
| Différence d'estimation exercice N | 624,999.54 | 3,781,026.82 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | -3,781,026.82 | -2,447,187.66 |
| 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 | -167,036.21 | -218,230.43 |
| 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 | 15,427,289.09 | 22,530,841.54 |

Complément d'information 1

| | Exercice 30/12/2022 |
|---|------------------------|
| 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 | 97,965.00 |
| 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 30/12/2022 | |
|--|-------------------------|-------------------------------|
| Emissions et rachats pendant l'exercice comptable | Nombre de titres | |
| Catégorie de classe P (Devise: EUR) | | |
| Nombre de titres émis | 20,693.316 | |
| Nombre de titres rachetés | 37,576.840 | |
| Catégorie de classe I (Devise: EUR) | | |
| Nombre de titres émis | 8,787.000 | |
| Nombre de titres rachetés | 6,732.500 | |
| 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 | - | |
| Commissions de rachat perçues et rétrocédées | - | |
| Frais de gestion | Montant (EUR) | % de l'actif net moyen |
| Catégorie de classe P (Devise: EUR) | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 258,794.27 | 2.39 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| Catégorie de classe I (Devise: EUR) | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 77,298.77 | 1.20 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| 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 30/12/2022 |
|--|------------------------|
| 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 | 2,212.65 |
| TOTAL DES CREANCES | 2,212.65 |
| 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 | 75,253.24 |
| Autres créditeurs divers | 1,600.60 |
| Provision pour risque des liquidités de marché | |
| TOTAL DES DETTES | 76,853.84 |

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

| | Exercice 30/12/2022 |
|---|------------------------|
| 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 | - | - | - | 1,339,864.52 |
| Passif | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | 230,014.84 |
| 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 | 1,339,864.52 | - | - | - | - |
| Passif | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 230,014.84 | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - |

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

| | USD | CHF | GBP | DKK | HKD |
|--|--------------|------------|------------|------------|------------|
| Actif | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | 5,687,709.71 | 451,192.46 | 350,226.66 | 207,464.58 | 255,481.19 |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Titres d'OPC | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - | - |
| Autres instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Créances | 2,212.65 | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 792,038.83 | 185,677.98 | - | 191,771.83 | 133,135.94 |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Dettes | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | 89,094.91 | - | - |
| 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 P (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 30/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -142,051.78 | -184,826.46 |
| Total | -142,051.78 | -184,826.46 |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -142,051.78 | -184,826.46 |
| Total | -142,051.78 | -184,826.46 |
| 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 30/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -1,030,151.31 | 1,158,723.75 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| Total | -1,030,151.31 | 1,158,723.75 |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -1,030,151.31 | 1,158,723.75 |
| Total | -1,030,151.31 | 1,158,723.75 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 30/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -14,672.23 | -38,740.03 |
| Total | -14,672.23 | -38,740.03 |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -14,672.23 | -38,740.03 |
| Total | -14,672.23 | -38,740.03 |
| 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 30/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -673,047.88 | 322,155.97 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| Total | -673,047.88 | 322,155.97 |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -673,047.88 | 322,155.97 |
| Total | -673,047.88 | 322,155.97 |
| 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 P (Devise: EUR)

| | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------------|
| Valeur liquidative (en EUR) | | | | | |
| Parts C | 89.73 | 112.48 | 139.28 | 160.47 | 122.96 |
| Actif net (en k EUR) | 3,545.74 | 6,243.78 | 13,406.86 | 14,865.01 | 9,314.13 |
| Nombre de titres | | | | | |
| Parts C | 39,512.847 | 55,509.596 | 96,256.976 | 92,629.928 | 75,746.404 |

| | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 |
|---|------------|------------|------------|------------|---------------|
| 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 | -7.10 | -1.16 | 11.15 | 12.50 | -13.60 |
| Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR) | | | | | |
| Parts C | -0.60 | -0.53 | -0.88 | -1.99 | -1.87 |

(*) "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."

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

| | 31/12/2021 | 30/12/2022 |
|------------------------------------|------------|-------------------|
| Valeur liquidative (en EUR) | | |
| Parts C | 105.85 | 82.08 |
| Actif net (en k EUR) | 7,665.83 | 6,113.16 |
| Nombre de titres | | |
| Parts C | 72,416.000 | 74,470.500 |

| Date de mise en paiement | 31/12/2021 | 30/12/2022 |
|---|------------|--------------|
| 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 | 4.44 | -9.03 |
| Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR) | | |
| Parts C | -0.53 | -0.19 |

(*) "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 30 Décembre 2022

| Éléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|-----------|--------|--------------------|----------------------|--------------------------------|
| Actions et valeurs assimilées | | | | 13,823,596.85 | 89.60 |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | 13,823,596.85 | 89.60 |
| AIR LIQUIDE SA | 3,528.00 | 132.40 | EUR | 467,107.20 | 3.03 |
| ALCON INC | 3,500.00 | 63.18 | CHF | 223,940.45 | 1.45 |
| ALFEN BEHEER B.V. | 2,810.00 | 84.20 | EUR | 236,602.00 | 1.53 |
| ALSTOM | 18,350.00 | 22.82 | EUR | 418,747.00 | 2.71 |
| AMERESCO INC-CL A | 5,550.00 | 57.14 | USD | 297,144.06 | 1.93 |
| AMPLIFON SPA | 6,520.00 | 27.82 | EUR | 181,386.40 | 1.18 |
| ARRAY TECHNOLOGIES INC | 15,500.00 | 19.33 | USD | 280,735.54 | 1.82 |
| ASTRAZENECA PLC | 2,770.00 | 112.18 | GBP | 350,226.66 | 2.27 |
| BIOMERIEUX | 3,450.00 | 97.92 | EUR | 337,824.00 | 2.19 |
| CARRIER GLOBAL CORP | 5,400.00 | 41.25 | USD | 208,713.98 | 1.35 |
| COLOPLAST-B | 1,900.00 | 812.00 | DKK | 207,464.58 | 1.34 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | 9,600.00 | 45.65 | EUR | 438,240.00 | 2.84 |
| CORBION NV | 6,750.00 | 31.84 | EUR | 214,920.00 | 1.39 |
| DANONE | 6,460.00 | 49.23 | EUR | 318,025.80 | 2.06 |
| DARLING INGREDIENTS INC | 2,135.00 | 62.59 | USD | 125,209.32 | 0.81 |
| DASSAULT SYSTEMES SE | 8,750.00 | 33.49 | EUR | 293,081.25 | 1.90 |
| ELI LILLY & CO | 900.00 | 365.84 | USD | 308,508.78 | 2.00 |
| ENPHASE ENERGY INC | 723.00 | 264.96 | USD | 179,495.04 | 1.16 |
| ESSILORLUXOTTICA | 2,310.00 | 169.20 | EUR | 390,852.00 | 2.53 |
| EUROFINS SCIENTIFIC | 4,400.00 | 67.06 | EUR | 295,064.00 | 1.91 |
| FIRST SOLAR INC | 1,420.00 | 149.79 | USD | 199,298.95 | 1.29 |
| GERRESHEIMER AG | 3,900.00 | 62.80 | EUR | 244,920.00 | 1.59 |
| HENRY SCHEIN INC | 1,300.00 | 79.87 | USD | 97,288.36 | 0.63 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 6,380.00 | 28.43 | EUR | 181,383.40 | 1.18 |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 1,810.00 | 265.35 | USD | 450,019.68 | 2.92 |
| LINDE PLC | 1,440.00 | 326.18 | USD | 440,102.32 | 2.85 |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 1,000.00 | 320.38 | USD | 300,192.08 | 1.95 |
| MERCK & CO. INC. | 3,000.00 | 110.95 | USD | 311,876.32 | 2.02 |
| MICROSOFT CORP | 2,145.00 | 239.82 | USD | 481,999.44 | 3.12 |
| NEMETSCHKE AKT | 4,790.00 | 47.69 | EUR | 228,435.10 | 1.48 |
| NEOEN SA | 3,870.00 | 37.61 | EUR | 145,550.70 | 0.94 |
| OAK STREET HEALTH INC | 7,780.00 | 21.51 | USD | 156,802.81 | 1.02 |
| ORMAT TECHNOLOGIES INC | 2,700.00 | 86.48 | USD | 218,782.85 | 1.42 |

Inventaire des instruments financiers au 30 Décembre 2022

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|--|------------|--------|--------------------|----------------------|--------------------------------|
| S.O.I.T.E.C. | 1,475.00 | 152.85 | EUR | 225,453.75 | 1.46 |
| SAFRAN SA | 3,270.00 | 116.92 | EUR | 382,328.40 | 2.48 |
| SALESFORCE INC | 1,240.00 | 132.59 | USD | 154,051.63 | 1.00 |
| SAP SE | 2,405.00 | 96.39 | EUR | 231,817.95 | 1.50 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 2,060.00 | 130.72 | EUR | 269,283.20 | 1.75 |
| SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H | 166,000.00 | 12.82 | HKD | 255,481.19 | 1.66 |
| SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A | 8,500.00 | 24.67 | USD | 196,481.61 | 1.27 |
| SIEMENS AG-REG | 1,430.00 | 129.64 | EUR | 185,385.20 | 1.20 |
| STELLANTIS NV | 29,100.00 | 13.26 | EUR | 385,982.40 | 2.50 |
| STEM INC | 18,000.00 | 8.94 | USD | 150,780.04 | 0.98 |
| STMICROELECTRONICS NV | 9,900.00 | 32.99 | EUR | 326,650.50 | 2.12 |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | 2,125.00 | 105.60 | CHF | 227,252.01 | 1.47 |
| TE CONNECTIVITY LTD | 1,453.00 | 114.80 | USD | 156,293.65 | 1.01 |
| TETRA TECH INC | 2,100.00 | 145.19 | USD | 285,686.58 | 1.85 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 615.00 | 550.69 | USD | 317,333.66 | 2.06 |
| TREX COMPANY INC | 5,370.00 | 42.33 | USD | 212,988.62 | 1.38 |
| UCB SA | 3,150.00 | 73.56 | EUR | 231,714.00 | 1.50 |
| VERALLIA | 7,600.00 | 31.68 | EUR | 240,768.00 | 1.56 |
| YETI HOLDINGS INC | 4,080.00 | 41.31 | USD | 157,924.39 | 1.02 |
| Titres d'OPC | | | | 568,483.75 | 3.68 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | | | | 568,483.75 | 3.68 |
| ATHYMIS GEN Z 13C | 1,500 | 65.31 | EUR | 97,965.00 | 0.64 |
| BFT AUREUS-C | 4,400 | 106.94 | EUR | 470,518.75 | 3.05 |
| Créances | | | | 2,212.65 | 0.01 |
| Dettes | | | | -76,853.84 | -0.50 |
| Dépôts | | | | - | - |
| Autres comptes financiers | | | | 1,109,849.68 | 7.19 |
| TOTAL ACTIF NET | | | EUR | 15,427,289.09 | 100.00 |