RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

FOURPOINTS

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à 6 % à un horizon de 5 ans par la gestion discrétionnaire d'un portefeuille majoritairement exposé aux marchés actions internationaux.
Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du Fonds.
Indicateur de référence : La gestion du fonds n'étant pas indicielle et reposant notamment sur une sélection de fonds thématiques, il n'existe pas d'indice réellement représentatif.

Stratégie d'investissement

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds sera majoritairement investi sur une sélection d'OPCVM ou ETF actions en privilégiant les fonds avec des thématiques d'investissement.
La gestion reste totalement discrétionnaire notamment dans l'appréciation et la sélection des thématiques sur lesquelles sera exposé le fonds. Les stratégies sélectionnées peuvent ainsi porter sur tous secteurs, toutes zones géographiques ou toutes thématiques multisectorielles dont aucune n'est structurellement privilégiée.
Les investissements sont réalisés principalement au travers d'OPCVM investis sur les marchés d'actions internationaux, et ces OPCVM sont sélectionnés à partir de critères quantitatifs et qualitatifs.
Le Fonds sera investi au minimum à hauteur de 50% de son actif en parts et actions d'autres OPCVM qui pourront représenter jusqu'à 100% de son actif. Seuls les fonds investissant au maximum 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPCVM ou de fonds d'investissement sont éligibles.
Le Fonds pourra également investir dans la limite de 30% de son actif en parts ou actions de FIA européen respectant les principales règles des OPCVM (cf prospectus complet, actifs éligibles).
Le Fonds se réserve la possibilité d'investir dans les OPCVM promus ou gérés par Fourpoints IM.
En vue de permettre au gérant une diversification de ses placements, le portefeuille pourra être investi directement, dans la limite maximum de 40% de l'actif, en actions de sociétés de toutes tailles de capitalisations et de toutes zones géographiques, en limitant les petites capitalisations inférieures à 1Md€ (max 10%) et les marchés émergents (max 10%). La sélection de titre sera discrétionnaire mais reposera sur la base d'une analyse fondamentale intégrant l'appréciation de critères en cohérence avec ceux utilisés pour la sélection des OPCVM.
Synthèse des fourchettes d'exposition :
Exposition actions : de 80% à 100%
- Dont via des OPCVM actions : min 50% - max 100%
- Dont via des titres en direct : min 0% - max 40%

Exposition au risque de change sur les devises hors euro : de 0% à 100%.
Le Fonds pourra également recourir à des instruments financiers à terme simples (futures et options) ou à des titres intégrant des dérivés permettant de s'exposer à la performance d'un indice composite, une stratégie, un fonds, des titres.
Des stratégies participent à la poursuite de l'objectif de gestion dans la mesure où elles doivent permettre d'exposer le portefeuille à des risques actions dont pourraient ne pas bénéficier pleinement les OPCVM déjà en portefeuille.
L'exposition aux produits de taux via les OPC sur lesquels le fonds investira ne pourra excéder 20%.
Le cumul des expositions ne dépasse pas 100% de l'actif.
Les revenus nets du fonds sont intégralement réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le contexte de marché

L'économie mondiale a connu une forte reprise en 2021 avec une croissance au-delà des 5%. Le vaccin contre le Covid 19 a permis de réduire le recours aux mesures de confinement, les mesures budgétaires et monétaires ont compensé les baisses de revenus et stimulé la demande. Mais la vigueur de la reprise dans un contexte désorganisé a provoqué des retards dans l'approvisionnement et des hausses de prix. Le retour d'une inflation élevée aux Etats-Unis mais aussi en Europe oblige les banques centrales à sortir d'une posture trop accommodante, alors même que l'endettement gigantesque créé pour résorber la crise limite leur marge de manœuvre.

Dans ce contexte, si les marchés actions, tous secteurs, thématiques, styles ou zone géographiques confondus ont réalisé de très bonnes performances sur l'ensemble de l'année, les rotations sectorielles et les disparités de comportement ont été tout aussi fortes tout au long de l'année. La triptyque « hausse des prix des matières premières- anticipations d'inflation - évolution des taux d'intérêt » a été l'un des principaux moteurs de ces mouvements.

La gestion du fonds

Tout au long de l'année, l'accent a été mis sur la diversification du portefeuille en termes de thématiques d'investissement et de style de gestion autour de notre thématique centrale : le bien-être de l'homme et la préservation de la planète. Le nombre de « sous thématiques » est ainsi passé de 12 à 17 à mesure que le nombre de fonds en portefeuille passait de 22 à 29.

Si l'équilibre global entre les 3 thématiques (Santé & Bien-être, Environnement et Monde Meilleur) n'a pas été drastiquement modifié, il a néanmoins beaucoup évolué tout au long de l'année du fait des mouvements opérés soit pour s'adapter à l'évolution du scénario macroéconomique soit pour prendre nos bénéfices ou saisir des opportunités à l'achat.

Dans un contexte de hausse des taux, le poids de la thématique Innovation a ainsi été largement réduit (de 12% à 6%) compte tenu de niveaux de valorisation atteints à l'été. Les fonds EdR Big Data et Polar Global Tech ont été sortis avec de très bonnes contributions à la performance grâce à des hauses respectives de 21% et 11% sur la période. Nous avons également vendu tous les fonds pour lesquels nous avions sous-estimé l'exposition à des valeurs très chères que ce soit dans la santé (JPM Genetetic Therapy), l'environnement (BNP Energy Transition, BNP Ecosystem restoration) ou l'innovation (Robeco Next Billion). Contrairement aux cessions dans l'innovation précédemment citées, ces ventes ont été réalisées alors même que ces fonds affichaient des baisses entre 10% et 15%. Ce sont d'ailleurs les 4 principaux détracteurs de performance sur l'année

A l'inverse le poids de la thématique Santé a été augmenté notamment en privilégiant les stratégies globales, donc investies sur des segments variés pharma, biotech, diagnostic,... Au total le poids de la thématique a été porté de 19% en janvier 2021 à plus de 28% à la fin de l'année. De nouvelles thématiques santé ont ainsi été ajoutées au portefeuille à l'image du segment très spécifique MedTech entré au mois de juillet avec le fonds Bellevue Adamant Medtech & Services. De même, à la fin de l'année, afin d'augmenter l'exposition au segment bien-être plus diversifié sur des valeurs de consommation, une position a été initiée sur le fonds Robeco Healthy Linving.

Le renforcement des stratégies plus diversifiées sectoriellement ou disciplinées en termes de valorisation ne s'est pas opéré que sur la santé et ces arbitrages ont d'ailleurs été bénéfiques au fonds car parmi les principaux contributeurs de performances se trouvent des thématiques comme la nutrition, l'eau, ou l'économie circulaire.

En termes de répartition c'est le pilier Environnement qui est le meilleur contributeur (+8.9%) à la performance du fonds sur l'année 2021, tiré par la thématique de l'eau (+2.9%) et par la transition énergétique (+1.8%). Une mention particulière à la filière du bois qui grâce à Pictet Timber (avec une performance de plus de 30%) contribue à +1.3%.

Au sein du pilier Monde Meilleur (+6.7%), la thématique de la nutrition avec son biais cyclique et celle du positif impact, beaucoup plus croissance jouent au coude à coude avec des contributions respectives à +1.9% et +1.7%, emportées notamment par le DPAM Sust Food et par Montanaro Better World.

La santé est donc le dernier contributeur de performance (+3.3%), notamment du fait de son plus faible poids dans le portefeuille. En dehors du fonds biotech de JPM avec une contribution négative, l'ensemble des stratégies ont toutes contribué à la performance avec en tête deux process presque opposés : l'indiciel MSCI Word Healtcare et l'opportuniste Polar Healthcare.

Au total, le fonds réalise une performance, nette des frais de gestion et de la commission de surperformance, de 14.3% pour la part R et de 16.4% pour la part G sur l'année 2021.

Perspectives pour 2022

Pour 2022, la crise ukrainienne vient amplifier les tensions inflationnistes apparues en 2021. Cette forte inflation et les hausses de taux qu'elle entraine peut fragiliser la capacité des entreprises à traverser cet environnement certes porté par une forte demande mais également adverse du fait de pénuries de matières premières, de perturbation des chaines de production et logistiques. La logique de diversification des thématiques sur lesquelles le fonds est investi afin de pouvoir bénéficier de ce contexte de reprise du cycle tout en limitant les biais notamment en termes de style, restera donc central. En termes d'exposition sectorielle les opérations de début d'année ont renforcé la thématique de la transition et de l'efficience énergétique avec des fonds très disciplinés sur les valorisations (KBI Energy Solution, Polar Smart Energy) ou des univers d'investissement décorrélés (OFI Strategic metals)

PERFORMANCES AU 31 DECEMBRE 2021

	Fourpoints Thematic Selection	
Performance en €	PART R	PART G
2021	14.3%	16.4%

« Les performances passées ne préjugent pas des performances futures »

Des commissions de surperformances ont été prélevées sur la période.
Part R : 168 452.55 € soit 1.58%
Part G : 92 128.13 € soit 0.95%

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DE L'EXERCICE

Néant

INFORMATIONS RELATIVES AUX MOUVEMENTS DU FONDS EN 2021:

Total des acquisitions : 20 695 528€

Total des cessions : 11 006 254€

METHODE CHOISIE PAR LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS IM POUR MESURER LE RISQUE GLOBAL DE L'OPC

La méthode de calcul utilisée par l'OPCVM est celle du calcul de l'engagement.

CRITERES ESG DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS

Fourpoints, dans le cadre de son offre de gestion actions, est un spécialiste du stock-picking avec une approche fondamentale basée sur de l'analyse financière « classique » qui intègre à ce jour uniquement pour les stratégies actions Europe, l'appréciation des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) édictés par les organismes internationaux
La gestion mise en œuvre dans l'ensemble de nos fonds actions n'est donc à ce jour, pas dictée ni restreinte par ces principes même s'ils sont naturellement et implicitement de fait au cœur de notre activité.
Ainsi les gérants sont tous des analystes financiers et les investissements ne sont réalisés qu'après une étude interne visant notamment à identifier les risques et à établir une valorisation objective de la société analysée. Dans ce cadre, en complément de l'analyse financière, Fourpoints a toujours accordé de l'intérêt à certains critères extra financiers, avec une attention particulière à la qualité de la Gouvernance pour l'ensemble des entreprises suivies. La Gouvernance est en effet appréciée au travers des assemblées générales (Fourpoints a d'ailleurs mis en place une politique de vote aux assemblées générales), des échanges avec les dirigeants ou via l'appréciation de la stratégie de l'entreprise et de l'organisation des instances de direction.

Evolution 2021 de notre politique

Convaincue que la prise en compte de critères extra financiers permettra non seulement d'assurer une approche durable et responsable de l'investissement mais est également un facteur permettant d'enrichir et d'élargir ses analyses sur les entreprises, et de trouver de nouvelles opportunités de

performance, Fourpoints a souhaité pouvoir s'appuyer sur la recherche de spécialistes de l'analyse extra financière. En effet, compte tenu de la taille de l'entreprise et afin de pouvoir avoir accès à de véritables analyses détaillées et non juste à une base de données de notations ESG, Fourpoints a décidé d'investir et a souscrit à l'offre de Sustainalytics L'analyse ESG vient ainsi compléter l'analyse fondamentale, stratégique et financière déjà existante. En tant qu'investisseurs long terme, Fourpoints est convaincue que l'intégration de critères ESG permettra d'améliorer la qualité de ses analyses en appréhendant plus concrètement la capacité d'une société à être durablement performante. La note ESG fera ainsi partie des critères qui guideront les décisions d'investissement aux côtés de notre analyse fondamentale reposant notamment sur des critères plus financiers tels que la valorisation, la structure financière, le niveau de marge...

Notre démarche « ESG » a vocation à être progressive et complémentaire et au niveau de la société devrait rester non contraignante (en dehors des exclusions) afin de permettre à chacun de nos fonds de pouvoir intégrer cette analyse extra financière en cohérence et pertinence avec leur stratégie d'investissement respectives et sans restreindre l'univers qui peut déjà être très réduit du fait d'une analyse financière et stratégique stricte.

Le fonds Fourpoints Thematic Selection étant un fonds de fonds et l'analyse ESG utilisée pour la gestion actions ne pouvant pas s'appliquer à des fonds, il relève à ce jour de l'article 6 au sens de la réglementation SFDR même si la majeure partie des fonds sur lesquels il est investi sont article 8 ou article 9.

La politique ESG est consultable sur le site de la société : www.fourpointsim.com

CHANGEMENT(S) A VENIR

Néant

INFORMATIONS RELATIVES A L'ESMA

Néant

INFORMATIONS RELATIVES A LA TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION

Néant

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2021

FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Fourpoints ayant moins de 500 000 € de frais d'intermédiation, elle n'a pas établi de rapport.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

La politique de vote aux assemblées est consultable sur le site de la société,

www.fourpointsim.com.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

La société de gestion a mis en place une politique de meilleure sélection.

Les brokers sont sélectionnés sur la base de critères objectifs établis par le comité de sélection des brokers

Le comité de sélection des brokers est composé du responsable de la gestion, du gérant à l'origine de la proposition, du RCCI, du responsable des opérations et du directeur général. Le comité se réunit semestriellement pour évaluer les services des brokers et à chaque demande d'agrément d'un nouveau broker.

Les critères retenus pour sélectionner les brokers sont :

1. la connaissance du ou des marchés suivis,
2. la qualité d'exécution et de règlement,
3. la qualité du service avec le Middle-Office.
4. le prix et le montant des frais,
5. la réputation,
6. la connaissance de la valeur concernée,

Lors de la sélection, le broker doit pouvoir justifier d'une politique de meilleure exécution des ordres conforme à la règlementation et aux critères définis par la société de gestion.

Le recours à un nouveau broker est soumis à l'accord du comité de sélection des brokers et s'effectue dans le cadre d'une convention.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information sur la rémunération

1) Éléments qualitatifs

Dispositions Générales

La Directive OPCVM 5 (UCITS V) 2014/91/UE du 23 juillet 2014 a fixé les principes des politiques de rémunération que les sociétés de gestion UCITS se doivent de respecter. La France a transposé cette directive via l'ordonnance de l'Autorité des marchés financiers (AMF) n°2016-312 du 17 mars 2016.

La directive 2014/91 exige des sociétés de gestion qu'elles mettent en œuvre une politique de rémunération compatible avec une gestion saine et efficace des risques, qui s'applique aux catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque des OPCVM gérés ou de la société de gestion.

Fourpoints IM a défini et applique une politique de rémunération qui est cohérente avec la nature et la diversité de ses activités mais également avec une gestion efficace de ses risques afin de ne pas encourager une prise de risques excessive. Plus particulièrement, la politique de rémunération vise à assurer une cohérence entre les comportements des professionnels qu'elle emploie et les objectifs à long terme de la Société et notamment, à les dissuader de prendre des risques jugés excessifs et inacceptables. Cette politique vise également à interdire tout mode de rémunération susceptible de créer des risques excessifs pour le Société.

Gouvernance et comité de rémunération

La mise en place et le suivi de la politique de rémunération se fait sous la supervision et la responsabilité de la Direction Générale de la Société, avec une prise en compte adaptée et spécifique de la présence des conflits d'intérêts dans ce processus.

La société, n'ayant pas atteint les seuils de 50 employés ou de 1.25 milliards d'euros d'actifs sous gestion, invoque le principe de proportionnalité prévu au III de l'article 314-85-2 du règlement général de l'AMF. De ce fait, la Société n'est pas tenue à mettre formellement en place un comité de rémunération.

Champs d'application

- Personnel identifié

Le personnel identifié concerne les preneurs de risques. Les preneurs de risques sont responsables de la performance des fonds et prennent les décisions pouvant impacter la société.

Au sein de Fourpoints IM les personnes concernées sont les dirigeants responsables ainsi que les gérants financiers.

- Distribution de rémunération variable

En application des dispositions légales, réglementaires et déontologiques applicables aux sociétés de gestion, le montant du variable est conditionné aux résultats de l'entreprise et s'appuie sur les performances quantitatives et qualitatives des collaborateurs.

La rémunération variable sera versée en numéraire sans mécanisme de report déport ou conservation.

Le montant total de la rémunération variable ne pourra excéder 100 000 € ou 30% de la rémunération fixe.

Au titre de la maîtrise des risques, la Société se réserve la possibilité de ne payer aucune composante variable dans le cas d'un résultat déficitaire de la Société au titre de l'exercice clos au titre duquel la rémunération variable est calculée et provisionnée.

Principes

Les principes de la politique de rémunération sont l'alignement des intérêts des collaborateurs sur ceux des clients, privilégier le travail en équipe, la stabilité des équipes, la cohérence de la rémunération entre la gestion et le commercial, l'adéquation des principes avec une gestion saine et solide de la société.

Contrôle

Le RCCI s'assure annuellement que les règles mises en place au sein de Fourpoints IM et exposées dans la politique de rémunération sont respectées.

2) Éléments quantitatifs

Rémunérations brutes pour l'ensemble des salariés de la SGP versées en 2021 : 872 631 € (effectif moyen 12 personnes)

Evènements intervenus au cours de la période

10/03/2021 Caractéristiques de gestion : L'ajout du risque de durabilité au paragraphe relatif au profil de risque au regard des dispositions du règlement européen (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR) applicable depuis le 10 mars 2021.

KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 31 décembre 2021

KPMG S.A.,
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une société de droit anglais
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris la Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

162, boulevard Haussmann - 75008 Paris

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 31 décembre 2021

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L.214-17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2021 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

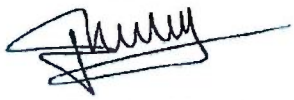
Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris La Défense, le 25 février 2022

KPMG S.A.



Séverine Ernest
Associée

KPMG S.A.,
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une société de droit anglais
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris la Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/21
PORTEFEUILLE : F5140 FOURPOINTS THEMATIC SELECTION VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

VALEUR	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<---------- Devise du portefeuille PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	----------> PRCT PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
PORTEFEUILLE TITRES												
Obligations & Valeurs assimilées												
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé												
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FR0013484789 YMAGIS SA 3% 24	EXA-30/09/24	27.	P EUR	0.	% 31/12/21	0.	F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FR0013499654 YMAGIS TV25	EXA-30/09/24	36,564.	P EUR	0.	% 31/12/21	0.	V	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FR0013499688 YMAGIS TV22	EXA-30/09/22	12,760.	P EUR	0.	% 31/12/21	0.	V	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé												
					CUMUL (EUR)			**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé												
					CUMUL (EUR)			**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	
Obligations & Valeurs assimilées												
					CUMUL (EUR)			**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	
Titres d'OPC												
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FR0010678433 BNPP AQUA I FCP 3D		6.783	P EUR	72466.0298	M 31/12/21	75785.86		491,537.08	514,055.49	0.00	22,518.41	2.01
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
					CUMUL (EUR)			**491,537.08**	**514,055.49**	**0.00**	**22,518.41**	**2.01**
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												
					CUMUL (EUR)			**491,537.08**	**514,055.49**	**0.00**	**22,518.41**	**2.01**
OPCVM européens coordonnés et assimilables (non français)												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
IE0000XQ5385 POL SMA EN EUR-I-A		68,000.	P EUR	8.43	M 30/12/21	9.37		573,240.00	637,160.00	0.00	63,920.00	2.49
IE00B3WVRB16 POLAR C.F.B.F.I.3D		24,580.682	P EUR	34.83	M 30/12/21	36.43		856,145.15	895,474.25	0.00	39,329.10	3.49
IE00B4R1TM89 KBI ENRGY EUR-D-AC		20,711.6523	P EUR	24.022	M 30/12/21	24.998		497,535.31	517,749.88	0.00	20,214.57	2.02
IE00BF12WY77 POLA HLTHC EUR-I-A		106,633.622	P EUR	12.4807	M 30/12/21	14.84		1,330,862.20	1,582,442.95	0.00	251,580.75	6.17
IE00BYWFFB63 MONT BETTER WLD EU		1,026,322.801	P EUR	1.6886	M 31/12/21	2.087		1,733,078.03	2,141,935.69	0.00	408,857.66	8.35
LU0340558823 PICT.TIMB.I EUR 5D		3,180.14297	P EUR	187.9009	M 31/12/21	260.36		597,551.78	827,982.02	0.00	230,430.24	3.23
LU0406803147 BNPP CLIM.IMP.PC3D		192.573	P EUR	2501.0802	M 31/12/21	2922.31		481,640.51	562,758.00	0.00	81,117.49	2.19
LU0415391514 BELL L MED&SER IC		1,513.123	P EUR	726.9732	M 31/12/21	787.28		1,099,999.87	1,191,251.48	0.00	91,251.61	4.65
LU0433847323 BELL L AFR OPP IC		6,608.501	P EUR	180.0862	M 31/12/21	199.3		1,190,100.04	1,317,074.25	0.00	126,974.21	5.14
LU0496654400 BGF NUT.D2EURC2DEC		64,402.81	P EUR	16.83	M 31/12/21	16.59		1,083,899.29	1,068,442.62	0.00	-15,456.67	4.17
LU0533033238 LY.M.W.H.C.ETF ACC		2,330.	P EUR	383.8637	M 31/12/21	443.32		894,402.33	1,032,935.60	0.00	138,533.27	4.03
LU0823438733 BN.G.TIG.PR.EURC3D		4,441.933	P EUR	209.3837	M 31/12/21	224.52		930,068.38	997,302.80	0.00	67,234.42	3.89
LU1165137651 BNP SM.FOOD I C 3D		7,092.042	P EUR	139.0318	M 31/12/21	153.28		986,019.15	1,087,068.20	0.00	101,049.05	4.24
LU1279334053 PIC.ROB.I EUR C.5D		1,664.83534	P EUR	300.33	M 31/12/21	308.67		500,000.00	513,884.72	0.00	13,884.72	2.00
LU1477743204 BELL L HLTHC ST IC		2,786.204	P EUR	216.8238	M 30/12/21	263.12		604,115.24	733,106.00	0.00	128,990.76	2.86
LU1529781038 AXA XF F.F EUR C3D		2,235.098	P EUR	225.02	M 30/12/21	228.95		502,941.75	511,725.69	0.00	8,783.94	2.00
LU1861294582 CPR INV.ED.I ACC4D		8,308.7601	P EUR	118.5648	M 31/12/21	115.95		985,126.10	963,400.73	0.00	-21,725.37	3.76
LU1951224663 THEM.SAF.I A EUR3D		6,500.	P EUR	116.567	M 31/12/21	147.24		757,685.82	957,060.00	0.00	199,374.18	3.73

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/21
PORTEFEUILLE : F5140 FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

VALEUR	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<---------- Devise du portefeuille PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	----------> PRCT PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
LU1951228227	THEM.WAT.I A EUR3D	1,664.259	P EUR	119.1825	M 31/12/21	168.03		198,350.50	279,645.44	0.00	81,294.94	1.09
LU2092758999	ROB.S.C.EC.F EUR4D	6,600.	P EUR	115.6367	M 31/12/21	149.98		763,202.32	989,868.00	0.00	226,665.68	3.86
LU2145464264	ROBECO CGRSME 4DEC	3,862.3318	P EUR	251.93	M 31/12/21	316.26		973,037.20	1,221,501.06	0.00	248,463.86	4.76
LU2146189746	R.SUS.H.LIV.EQ.F4D	2,619.8585	P EUR	267.65	M 31/12/21	281.73		701,205.13	738,092.74	0.00	36,887.61	2.88
LU2146191569	ROB.SUS.WAT.EQ.F4D	700.	P EUR	301.5841	M 31/12/21	395.85		211,108.85	277,095.00	0.00	65,986.15	1.08
LU2226640048	MG LCSF EUR LC 3D	71,845.827	P EUR	11.4383	M 31/12/21	12.655		821,791.98	909,208.94	0.00	87,416.96	3.55
LU2368225913	R CAP NE DIG IC	2,598.8509	P EUR	99.9	M 31/12/21	83.06		259,625.20	215,860.56	0.00	-43,764.64	0.84
	SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO											
						CUMUL (EUR)		**19,532,732.13**	**22,170,026.62**	**0.00**	**2,637,294.49**	**86.47**
	DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US											
IE00BLLXGV72	NEUB BER USD-I-AC	34,596.108	P USD	17.2	M 31/12/21	17.22		507,464.66	523,962.16	0.00	16,497.50	2.04
LU1864482358	CAND.E.L ON.IM.I3D	441.274	P USD	2767.0848	M 31/12/21	2905.31		1,032,959.04	1,127,561.79	0.00	94,602.75	4.40
LU1892830081	FID.S.WAT.Y CEUR2D	15,270.	P EUR	12.4743	M 31/12/21	16.74		190,482.53	255,619.80	0.00	65,137.27	1.00
	SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US											
						CUMUL (EUR)		**1,730,906.23**	**1,907,143.75**	**0.00**	**176,237.52**	**7.44**
	OPCVM européens coordonnés et assimilables (non français)											
						CUMUL (EUR)		**21,263,638.36**	**24,077,170.37**	**0.00**	**2,813,532.01**	**93.91**
	Titres d'OPC											
						CUMUL (EUR)		**21,755,175.44**	**24,591,225.86**	**0.00**	**2,836,050.42**	**95.92**
PORTEFEUILLE TITRES												
						CUMUL (EUR)		**21,755,175.44**	**24,591,225.86**	**0.00**	**2,836,050.42**	**95.92**
TRESORERIE												
	Dettes et créances											
	SRD et réglements différés											
	DEVISE VALEUR : EUR EURO											
AT01.EUR	Ach.titr rgt.différé	-20,082.79	EUR	1.	31/12/21	1.		-20,082.79	-20,082.79	0.00	0.00	-0.08
	SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO											
						CUMUL (EUR)		**-20,082.79**	**-20,082.79**	**0.00**	**0.00**	**-0.08**
	SRD et réglements différés											
						CUMUL (EUR)		**-20,082.79**	**-20,082.79**	**0.00**	**0.00**	**-0.08**
	Frais de gestion											
	Frais de gestion											
	DEVISE VALEUR : EUR EURO											
FCRIC1.EUR	Pro com pf fig s/rch	-9,758.16	EUR	1.	31/12/21	1.		-9,758.16	-9,758.16	0.00	0.00	-0.04
FCRIC2.EUR	Pro com pf fig s/rch	-4,079.93	EUR	1.	31/12/21	1.		-4,079.93	-4,079.93	0.00	0.00	-0.02
FGESC1.EUR	Prov frais gestion	-20,355.05	EUR	1.	31/12/21	1.		-20,355.05	-20,355.05	0.00	0.00	-0.08
FGESC2.EUR	Prov frais gestion	-8,926.24	EUR	1.	31/12/21	1.		-8,926.24	-8,926.24	0.00	0.00	-0.03
FPERC1.EUR	Prov com performance	-158,694.39	EUR	1.	31/12/21	1.		-158,694.39	-158,694.39	0.00	0.00	-0.62
FPERC2.EUR	Prov com performance	-88,048.2	EUR	1.	31/12/21	1.		-88,048.20	-88,048.20	0.00	0.00	-0.34

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/21
PORTEFEUILLE : F5140 FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<---------- Devise du portefeuille PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	----------> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Frais de gestion												
					CUMUL (EUR)			-289,861.97	-289,861.97	0.00	0.00	-1.13
Frais de gestion												
					CUMUL (EUR)			-289,861.97	-289,861.97	0.00	0.00	-1.13
Dettes et créances												
					CUMUL (EUR)			-309,944.76	-309,944.76	0.00	0.00	-1.21
Disponibilités												
Comptes à vue												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
BQ01.EUR Banque		1,356,526.76	EUR	1.	31/12/21	1.		1,356,526.76	1,356,137.34	-389.42	-389.42	5.29
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
					CUMUL (EUR)			1,356,526.76	1,356,137.34	-389.42	-389.42	5.29
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING												
BQ01.GBP Banque		485.53	GBP	1.08852182	31/12/21	1.18859425		528.51	577.10	0.00	48.59	0.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING												
					CUMUL (EUR)			528.51	577.10	0.00	48.59	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
BQ01.USD Banque		378.28	USD	0.8539706	31/12/21	0.87950748		323.04	332.70	0.00	9.66	0.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
					CUMUL (EUR)			323.04	332.70	0.00	9.66	
Comptes à vue												
					CUMUL (EUR)			1,357,378.31	1,357,047.14	-389.42	-331.17	5.29
Disponibilités												
					CUMUL (EUR)			1,357,378.31	1,357,047.14	-389.42	-331.17	5.29
TRESORERIE												
					CUMUL (EUR)			1,047,433.55	1,047,102.38	-389.42	-331.17	4.08
PORTEFEUILLE : FOURPOINTS THEMATIC SELECTION (F5140)												
					(EUR)			22,802,608.99	25,638,328.24	-389.42	2,835,719.25	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/21
PORTEFEUILLE : F5140 FOURPOINTS THEMATIC SELECTION VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

Portefeuille titres : 24,591,225.86

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion :	666.8	EUR
C2 Prov frais gestion :	298.54	EUR
C1 Prov com performance :	-7,414.39	EUR
C2 Prov com performance :	-3,310.78	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0010405001 PART CAPI R	EUR	13,527,870.83	142,564.3176	94.88	52.758012186204			94.88	94.88
C2 FR0014000C01 PART CAPI G	EUR	12,110,457.41	95,364.0563	126.99	47.241987813796			126.99	126.99

Actif net total en EUR : 25,638,328.24

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/21 — Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
PORTEFEUILLE : F5140 FOURPOINTS THEMATIC SELECTION — VL VALIDEE — Devise du portefeuille : EUR — (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

COURS DES DEVISES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire	par la valorisation précédente		variation
Cours EUR en GBP :	0.84133	cotation : 31/12/21	0.	0.83876	cotation : 30/12/21	0.3064
Cours EUR en USD :	1.137	cotation : 31/12/21	0.	1.1325	cotation : 30/12/21	0.39735

Equity fund - Poids calcule de 31.4 % : ATTENTION le poids des actions est en dessous du seuil (51. %)

KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2021

KPMG S.A.
société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants adhérents de KPMG International Limited, une entité de droit anglais. (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre à Paris sous le n° 14-30080101 et à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles et du Centre.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
FOURPOINTS THEMATIC SELECTION

162, boulevard Haussmann - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

Aux porteurs de parts,

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 FOURPOINTS THEMATIC SELECTION constitué sous forme de fonds commun de placement 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 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 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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 fonds, 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 fonds 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 à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, établis dans les conditions rappelées précédemment, 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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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.

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 commun de placement 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 commun de placement 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

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 de votre fonds commun de placement.

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 fonds commun de placement 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.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de
Severine Ernest
KPMG le 19/04/2022 19:14:21

Séverine Ernest
Associée

BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**24 591 225,86**	**11 649 522,86**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**24 591 225,86**	**11 649 522,86**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	24 591 225,86	11 649 522,86
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**0,00**	**76 583,37**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**0,00**	**76 583,37**
Comptes financiers	**1 357 047,14**	**571 404,16**
Liquidités	**1 357 047,14**	**571 404,16**
Total de l'actif	**25 948 273,00**	**12 297 510,39**

BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	**24 979 160,57**	**11 847 462,29**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**1 350 606,15**	**246 413,07**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-691 438,48**	**-58 243,00**
Total des capitaux propres	**25 638 328,24**	**12 035 632,36**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**309 944,76**	**261 878,03**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**309 944,76**	**261 878,03**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**25 948 273,00**	**12 297 510,39**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN

	31/12/2021	31/12/2020
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	18 258,75
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	25 173,73
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**0,00**	**43 432,48**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	4 185,96	1 432,76
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**4 185,96**	**1 432,76**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**-4 185,96**	**41 999,72**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	538 633,69	98 944,37
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-542 819,65**	**-56 944,65**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-148 618,83	-1 298,35
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-691 438,48**	**-58 243,00**

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :
Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part G :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
R	FR0010405001	1,8 % TTC Taux maximum	Actif net hors OPC SDG
G	FR0014000CO1	0,9 % TTC Taux maximum	Actif net hors OPC SDG

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
R	FR0010405001	2% de l'actif net
G	FR0014000CO1	2% de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0010405001 R

20% de la surperformance au-delà de 6% annualisés

Les frais variables correspondent à une commission de sur performance. La période de calcul de la commission de sur performance est l'exercice de l'OPCVM. A chaque établissement de la valeur liquidative, la sur performance de l'OPCVM est définie comme la différence positive entre l'actif net de l'OPCVM avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de sur performance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant une performance de 6% annualisé et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que l'OPCVM réel.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de sur performance, alors définie égale à 20% TTC de la performance au-delà de 6% annualisés, 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 sur performance soit supérieure à la valeur liquidative de début d'exercice. En cas de rachats, la quote-part de la commission de sur performance correspondant aux parts rachetées, est perçue par la société de gestion. Hormis les rachats, la commission de sur performance est perçue par la société de gestion à la date de clôture de chaque période de calcul.

Du fait du changement de gestionnaire financier au dernier trimestre 2020, aucune commission de performance ne sera prélevée sur l'exercice clôturé au 31/12/2020.

Part FR0014000CO1 G

10% de la surperformance au-delà de 6,9% annualisés

Les frais variables correspondent à une commission de sur performance. La période de calcul de la commission de sur performance est l'exercice de l'OPCVM. A chaque établissement de la valeur liquidative, la sur performance de l'OPCVM est définie comme la différence positive entre l'actif net de l'OPCVM avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de sur performance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant une performance de 6,9% annualisé et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que l'OPCVM réel.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de sur performance, alors définie égale à 10% TTC de la performance au-delà de 6,9% annualisés, 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 sur performance soit supérieure à la valeur liquidative de début d'exercice. En cas de rachats, la quote-part de la commission

de sur performance correspondant aux parts rachetées, est perçue par la société de gestion. Hormis les rachats, la commission de sur performance est perçue par la société de gestion à la date de clôture de chaque période de calcul.
Du fait du changement de gestionnaire financier au dernier trimestre 2020, aucune commission de performance ne sera prélevée sur l'exercice clôturé au 31/12/2020.

Rétrocessions
La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Actions et ETF Actions 0.50% Dont 0.45% pour la société de gestion et 0.05% pour le dépositaire Prélèvement sur chaque transaction			

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,

- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,

- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,

- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.

• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
• Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.

• Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :

- à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.

- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.

• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2021	31/12/2020
Actif net en début d'exercice	**12 035 632,36**	**5 336 949,47**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	13 168 192,06	7 764 506,91
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 277 579,52	-1 351 424,16
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 362 203,12	702 338,75
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-194 280,67	-481 362,39
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-938,00	-15 919,23
Différences de change	-595,85	6 697,40
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 088 514,39	130 790,26
Différence d'estimation exercice N	*2 835 661,00*	*747 146,61*
Différence d'estimation exercice N-1	*747 146,61*	*616 356,35*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-542 819,65	-56 944,65
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**25 638 328,24**	**12 035 632,36**

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	0,00	0,00
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	**0,00**	**0,00**

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1 357 047,14	5,29	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 357 047,14	5,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 USD	% USD	Devise 2 GBP	% GBP	Devise 3	%	Autre(s) Devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	1 651 523,95	6,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	332,70	0,00	577,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	31/12/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	31/12/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	31/12/2021
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**0,00**
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**0,00**

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-691 438,48	-58 243,00
Total	**-691 438,48**	**-58 243,00**

	31/12/2021	31/12/2020
C1 PART CAPITALISABLE R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-477 153,90	-50 644,46
Total	**-477 153,90**	**-50 644,46**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	31/12/2021	31/12/2020
C2 PART CAPI G		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-214 284,58	-7 598,54
Total	**-214 284,58**	**-7 598,54**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	**31/12/2020**
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 350 606,15	246 413,07
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**1 350 606,15**	**246 413,07**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	**31/12/2020**
C1 PART CAPITALISABLE R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	714 784,39	240 385,38
Total	**714 784,39**	**240 385,38**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	**31/12/2020**
C2 PART CAPI G		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	635 821,76	6 027,69
Total	**635 821,76**	**6 027,69**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
29/12/2017	C1 PART CAPI C	13 150 033,71	149 203,373	88,13	0,00	0,00	0,00	1,92
31/12/2018	C1 PART CAPI C	8 997 125,43	118 188,794	76,13	0,00	0,00	0,00	0,68
31/12/2019	C1 PART CAPI C	5 336 949,47	63 836,758	83,60	0,00	0,00	0,00	-1,82
31/12/2020	C1 PART CAPI R	4 479 965,03	53 974,2785	83,00	0,00	0,00	0,00	3,51
31/12/2020	C2 PART CAPI G*	7 555 667,33	69 265,7993 142	109,08	0,00	0,00	0,00	-0,02
31/12/2021	C1 PART CAPI R	13 527 870,83	564,3176	94,88	0,00	0,00	0,00	1,66
31/12/2021	C2 PART CAPI G	12 110 457,41	95 364,0563	126,99	0,00	0,00	0,00	4,42

* Date de création
04/11/20

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPITALISABLE R		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	103 590,950100	9 131 459,70
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-15 000,911000	-1 353 143,87
Solde net des Souscriptions / Rachats	88 590,039100	7 778 315,83
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	142 564,317600	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI G		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	33 955,945500	4 036 732,36
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-7 857,688500	-924 435,65
Solde net des Souscriptions / Rachats	26 098,257000	3 112 296,71
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	95 364,056300	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPITALISABLE R	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	3 234,64
Montant des commissions de souscription perçues	3 234,64
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	3 234,64
Montant des commissions de souscription rétrocédées	3 234,64
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI G	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/12/2021
FR0010405001 C1 PART CAPITALISABLE R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	190 928,59
Pourcentage de frais de gestion variables	1,58
Commissions de surperformance (frais variables)	168 452,55
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	31/12/2021
FR0014000CO1 C2 PART CAPI G	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	87 124,42
Pourcentage de frais de gestion variables	0,95
Commissions de surperformance (frais variables)	92 128,13
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
Total des créances		
Dettes	SRD et réglements différés	20 082,79
Dettes	Frais de gestion	289 861,97
Total des dettes		**309 944,76**
Total dettes et créances		**-309 944,76**

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**24 591 225,86**	**95,92**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	24 591 225,86	95,92
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-309 944,76**	**-1,21**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**1 357 047,14**	**5,29**
DISPONIBILITES	1 357 047,14	5,29
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**25 638 328,24**	**100,00**

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						**0,00**	**0,00**
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						**0,00**	**0,00**
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						**0,00**	**0,00**
TOTAL FRANCE						**0,00**	**0,00**
FR0013484789 YMAGIS SA 3% 30092024	31/03/2020	30/09/2024	EUR	27	3,00	0,00	0,00
FR0013499654 YMAGIS TV20-300925	31/03/2020	30/09/2024	EUR	36 564		0,00	0,00
FR0013499688 YMAGIS SA TV 30092022	31/03/2020	30/09/2022	EUR	12 760		0,00	0,00
TOTAL Titres d'OPC						**24 591 225,86**	**95,92**
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						**24 591 225,86**	**95,92**
TOTAL FRANCE						**514 055,49**	**2,01**
FR0010678433 BNP PARIBAS AQUA I FCP 3DEC			EUR	6,783		514 055,49	2,01
TOTAL IRLANDE						**6 298 724,93**	**24,57**
IE000OXQ5385 POL SMA EN EUR-I-AC			EUR	68 000		637 160,00	2,49
IE00B3WVRB16 POLAR CAP FD BIOTECH I EUR 3D			EUR	24 580,682		895 474,25	3,49
IE00B4R1TM89 KBI ENRGY EUR-D-AC			EUR	20 711,6523		517 749,88	2,02
IE00BF12WY77 POLA HLTHC EUR-I-AC			EUR	106 633,622		1 582 442,95	6,17
IE00BLLXGV72 NEUB BER USD-I-AC			USD	34 596,108		523 962,16	2,04
IE00BYWFFB63 MONT BETTER WLD EUR D.			EUR	1 026 322,801		2 141 935,69	8,36
TOTAL LUXEMBOURG						**17 778 445,44**	**69,34**
LU0340558823 PICTET TIMBER CL.I EUR 5DEC			EUR	3 180,14297		827 982,02	3,23
LU0406803147 BNPP CLIMAT IMPACT PRIV.C 3D			EUR	192,573		562 758,00	2,19
LU0415391514 BELL L MED&SER IC			EUR	1 513,123		1 191 251,48	4,65
LU0433847323 BELL L AFR OPP IC			EUR	6 608,501		1 317 074,25	5,13
LU0496654400 BGF NUTRITION FUND D2 EUR C2D			EUR	64 402,81		1 068 442,62	4,17
LU0533033238 LY.M.WO.HEAL.CAR.TR UC ETF ACC			EUR	2 330		1 032 935,60	4,03
LU0823438733 BNPP GREEN TIG.PRIV.EUR CAP.3D			EUR	4 441,933		997 302,80	3,89
LU1165137651 BNPP SMART FOOD I CAP 3DEC			EUR	7 092,042		1 087 068,20	4,24
LU1279334053 PICTET ROBOTICS I EUR CAP 5DEC			EUR	1 664,83534		513 884,72	2,00
LU1477743204 BELL L HLTHC ST IC			EUR	2 786,204		733 106,00	2,86
LU1529781038 AXA WF FRAML.ROBOTEC.F EUR C3D			EUR	2 235,098		511 725,69	2,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
LU1861294582 CPR INVEST EDUCATION I ACC 4D			EUR	8 308,7601		963 400,73	3,76
LU1864482358 CAND.EQ.L ONCOLOGY IMPACT I 3D			USD	441,274		1 127 561,79	4,40
LU1892830081 FID.FDS SUST.WAT.WAST.Y CEUR2D			EUR	15 270		255 619,80	1,00
LU1951224663 THEMATICS SAFETY FD I A EUR 3D			EUR	6 500		957 060,00	3,73
LU1951228227 THEMATICS WATER FD I A EUR 3D			EUR	1 664,259		279 645,44	1,09
LU2092758999 ROBEC.SAM CIRC.ECON.EQ.F EUR4D			EUR	6 600		989 868,00	3,86
LU2145464264 ROBECO CAPT.GRSME SIC EUR 4DEC			EUR	3 862,3318		1 221 501,06	4,76
LU2146189746 ROB.SUST.HEALT.LIVIN.EQ.F 4DEC			EUR	2 619,8585		738 092,74	2,88
LU2146191569 ROBECO SUST.WATER EQUIT.F 4DEC			EUR	700		277 095,00	1,08
LU2226640048 MG LUX CLT.SLT.FD.EUR L ACC 3D			EUR	71 845,827		909 208,94	3,55
LU2368225913 R CAP NE DIG IC EUR C.			EUR	2 598,8509		215 860,56	0,84