DLCM AVENIR

Rapport annuel au 29 décembre 2023

Tél. 01 86 69 60 65 - contact@fourpointsim.com - 162 Boulevard Haussmann, 75008 Paris - fourpointsim.com

FOURPOINTS IM - 162 boulevard Haussmann 75008 Paris – Tél : 01 86 69 60 65 - www.fourpointsim.com
Société de gestion de portefeuilles – Agrément AMF GP94004 - SAS au capital de 2 210 000 €
RCS 398 027 151 – TVA Intracommunautaire FR 19 398027 151

COMMENTAIRES DE GESTION

Le contexte de marché

En 2023, la volatilité des taux d'intérêt a été notable, principalement à cause d'une inflation qui n'a pas diminué aussi rapidement qu'espéré. Les banques centrales, face à une inflation tenace, ont été contraintes de relever leurs taux d'intérêt plus fortement et plus longtemps que ce qu'elles avaient prévu. Un pic a été observé fin octobre, lorsque le taux à 10 ans aux États-Unis a brièvement dépassé les 5%.
Cependant, la fin de l'année a vu un changement majeur avec les déclarations des banquiers centraux et notamment de Jérôme Powell, président de la Réserve fédérale américaine. Il a annoncé que les mesures prises pour contrôler l'inflation étaient désormais suffisantes et qu'une baisse des taux d'intérêt en 2024 était probable. Cette nouvelle a entraîné une chute rapide des taux, qui sont repassés sous les 4% en l'espace de quelques semaines, redonnant de l'air aux marchés financiers.
Cette détente des taux a eu un effet positif sur les marchés, avec une remontée notable des actions en novembre et décembre, période durant laquelle une bonne partie de leurs gains annuels a été réalisée. Les marchés obligataires ont également bénéficié de cette tendance, clôturant l'année sur une note optimiste

La gestion du fonds

Si le contexte global a favorisé les marchés actions, cela a surtout concerné les grands indices « chargés » des 7 magnifiques américaines gagnantes de la révolution IA, NVIDIA en tête, avec des progressions de leurs cours de bourse encore plus insolentes que celles de leurs bénéfices. A l'opposé les valeurs moyennes et les secteurs cycliques (hors tech) sont restés boudés par les investisseurs.
Le fonds DLCM Avenir affiche une performance de +9.07% sur l'année 2023.
Tout au long de l'année l'allocation actions du fonds a donc été renforcée. Alors qu'elle était contenue autour de 75% fin 2022, elle a ainsi été porté activement et passivement (effet hausse des marchés) à plus de 92%. Les thématiques plus globales et diversifiées tant en termes géographiques que sectoriels et faisant la part belle aux grandes valeurs américaines ont continué à constituer le socle du portefeuille en représentant plus de 25% de l'actif du fonds. Les changements notables sont les poids accordés à la thématique innovation (passé de 8% à plus de 20% du portefeuille) et ceux aux thématiques très diversifiantes et décorrélées des grands indices à l'image de la défense, des matières premières ou du nucléaire qui ont été introduites dans le fonds.
En termes de contribution à la performance, ce sont en toute logique les fonds investis directement, du fait de leur thématique, sur les secteurs technologiques et notamment l'IA qui affichent les plus fortes progressions annuelles à l'image du Columbia Threadneedle ou du Fidelity Global Tech à +40%. Ces 2 fonds ont contribué à plus d'un tiers de la performance annuelle du fonds (+3.4% sur les +9%). Compte tenu de son poids moyen (13% du portefeuille) et de sa performance de 20%, la position sur l'indice global MSCI World est le principal contributeur à +2%.
A l'inverse les fonds exposés à des secteurs ou segments très cycliques tels que l'énergie et les métaux, la Chine ou les petites capitalisations se retrouvent parmi les principaux et rares détracteurs de performances sur l'année étant donné la baisse de leur valorisation.

Pour l'exercice 2024, nous continuons à privilégier l'exposition actions avec un cœur (entre 30% et 40%) sur les grands indices et donc les grandes valeurs notamment US et l'innovation et donc les secteurs technologiques afin de bénéficier de leur forte visibilité et rentabilité.

PERFORMANCES AU 29 DECEMBRE 2023

	DLCM Avenir
Performance en €	**PART R**
2023	9%

« Les performances passées ne préjugent pas des performances futures »

Aucune commission de surperformance n'a été prélevée sur la période.

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

Néant

INFORMATIONS RELATIVES AUX MOUVEMENTS DU FONDS EN 2022 :

Total des acquisitions : 2 995 480€

Total des cessions : 2 784 435€

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.

PROCEDURE DE CHOIX DES INTERMEDIAIRES DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS IM

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.

FRAIS D'INTERMEDIATION DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS

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

POLITIQUE D'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL ET EXERCICE DES DROITS DE VOTE DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS

La politique d'engagement actionnarial et d'exercice des droits de vote aux assemblées est consultable sur le site de la société,

www.fourpointsim.com.

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.

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 DLCM Avenir relève de l'article 6 au sens de la réglementation SFDR.
Le fonds ne promeut pas d'investissement durable dans sa stratégie de gestion. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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

CHANGEMENT(S) A VENIR

Néant

INFORMATIONS RELATIVES A LA POLITIQUE DE REMUNERATION DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS

1) Eléments 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) Eléments quantitatifs

Rémunérations brutes pour l'ensemble des salariés de la SGP versées en 2022 : 1 068 349 € (effectif moyen 12 personnes)

INFORMATIONS RELATIVES A L'ESMA

Néant

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

Néant

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 29 décembre 2023

DLCM AVENIR
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
FOURPOINTS INVESTMENT MANAGERS
162, boulevard Haussmann
75008 PARIS

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement DLCM AVENIR, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers 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 29 décembre 2023 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement 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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre la présente attestation dans les délais réglementaires compte tenu du délai nécessaire à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

2024.04.17 19:45:27 +0200

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/23 Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
PORTEFEUILLE : F6294 DLCM AVENIR VL VALIDEE 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	<---------- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	----------> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
PORTEFEUILLE TITRES												
Titres d'OPC												
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FR0010678433	BNPP AQUA I FCP 3D	1.368	P EUR	66673.1871	M 29/12/23	73969.06		91,208.92	101,189.67	0.00	9,980.75	2.57
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
						CUMUL (EUR)		91,208.92	101,189.67	0.00	9,980.75	2.57
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												
						CUMUL (EUR)		91,208.92	101,189.67	0.00	9,980.75	2.57
OPCVM européens coordonnés et assimilables (non français)												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
IE000UUL2IE5	REG SUS EUR-A- ACC	171,815.252	P EUR	0.932	M 29/12/23	1.005		160,131.81	172,674.33	0.00	12,542.52	4.39
IE00B3WVRB16	POLAR C.F.B.F.I.3D	2,398.293	P EUR	39.49	M 29/12/23	40.04		94,708.59	96,027.65	0.00	1,319.06	2.44
IE00BDGV0L82	GQG PART.ACC.I EUR	8,652.463	P EUR	15.02	M 29/12/23	16.24		129,959.99	140,516.00	0.00	10,556.01	3.57
IE00BF0GL436	POL ART EUR-I-ACC	5,427.951	P EUR	13.81	M 29/12/23	17.26		74,960.00	93,686.43	0.00	18,726.43	2.38
IE00BFMGVR44	GUIN GLB EUR-Y-ACC	16,946.48	P EUR	11.5963	M 29/12/23	11.1524		196,517.11	188,993.92	0.00	-7,523.19	4.80
IE00BZ090894	NEU.FD I EUR ACC3D	24,080.019	P EUR	11.39	M 29/12/23	11.96		274,271.41	287,997.03	0.00	13,725.62	7.31
LU0252963383	BGF MIN.D2 EUR C2D	1,930.17	P EUR	68.4607	M 29/12/23	65.34		132,140.79	126,117.31	0.00	-6,023.48	3.20
LU0252963623	BGF GOLD D2EURC2DC	4,569.3	P EUR	37.4098	M 29/12/23	35.22		170,936.81	160,930.75	0.00	-10,006.06	4.09
LU0346389348	F.F.G.Y ACC EUR 2D	1,633.98	P EUR	119.0331	M 29/12/23	143.1		194,497.71	233,822.54	0.00	39,324.83	5.94
LU0503631631	PIC.GL.ENV.OPIEC5D	565.68694	P EUR	333.6252	M 29/12/23	363.77		188,727.43	205,779.94	0.00	17,052.51	5.23
LU1279334053	PIC.ROB.I EUR C.5D	337.68216	P EUR	255.99	M 29/12/23	319.78		86,443.26	107,984.00	0.00	21,540.74	2.74
LU1366712609	DN.IN.AR.M.C.E.N4D	455.3647	P EUR	153.69	M 29/12/23	153.55		69,985.00	69,921.25	0.00	-63.75	1.78
LU1809976100	LOF WOR.BR.EU.M 3D	396.386	P EUR	218.0043	M 29/12/23	240.7747		86,413.86	95,439.72	0.00	9,025.86	2.42
LU2092974778	THR L GL TECHN IEC	13,770.082	P EUR	15.6701	M 29/12/23	19.4098		215,777.90	267,274.54	0.00	51,496.64	6.79
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
						CUMUL (EUR)		2,075,471.67	2,247,165.41	0.00	171,693.74	57.07
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
IE00B42NVC37	POLAR GBL TCH.USDI	1,886.006	P USD	79.51	M 29/12/23	90.03		138,195.82	153,815.67	0.00	15,619.85	3.91
IE00BH480R51	GQG PTR USD-I-ACC	9,248.637	P USD	16.2007	M 29/12/23	19.36		147,344.89	162,200.93	0.00	14,856.04	4.12
LU1378880170	MSIF GL BE IN ZC	5,161.353	P USD	43.7371	M 29/12/23	47.97		218,282.38	224,286.71	0.00	6,004.33	5.70
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
						CUMUL (EUR)		503,823.09	540,303.31	0.00	36,480.22	13.72
OPCVM européens coordonnés et assimilables (non français)												
						CUMUL (EUR)		2,579,294.76	2,787,468.72	0.00	208,173.96	70.79
Fonds d'investissements et FCC cotés												

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/23 Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
PORTEFEUILLE : F6294 DLCM AVENIR VL VALIDEE 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
Autres OPC												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
IE000J0LNOR5	AM.SP G.EN.C.ETF A	11,223.	P EUR	9.8781	M 29/12/23	10.5242		110,862.00	118,113.10	0.00	7,251.10	3.00
LU1681038672	A.RUS.2000 E.EUR C	640.	P EUR	265.0789	M 29/12/23	269.6		169,650.48	172,544.00	0.00	2,893.52	4.38
LU1681048630	A.SP GL.L.U.EUR C	340.	P EUR	208.329	M 29/12/23	202.3032		70,831.86	68,783.09	0.00	-2,048.77	1.75
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
IE000M7V94E1	VNKETF-UR.NU.T. DL	4,570.	P EUR	21.87	M 29/12/23	22.14		99,945.90	101,179.80	0.00	1,233.90	2.57
IE000YYE6WK5	VANECKETFSDFNS ADL	4,560.	P EUR	21.8075	M 29/12/23	22.795		99,442.20	103,945.20	0.00	4,503.00	2.64
LU1781541179	LY.C.MS.WLD DR ETF	31,451.	P EUR	14.0812	M 29/12/23	14.9139		442,866.55	469,057.07	0.00	26,190.52	11.91
Autres OPC												
					CUMUL (EUR)			993,598.99	1,033,622.26	0.00	40,023.27	26.25
Fonds d'investissements et FCC cotés												
					CUMUL (EUR)			993,598.99	1,033,622.26	0.00	40,023.27	26.25
Titres d'OPC												
					CUMUL (EUR)			3,664,102.67	3,922,280.65	0.00	258,177.98	99.62
PORTEFEUILLE TITRES												
					CUMUL (EUR)			3,664,102.67	3,922,280.65	0.00	258,177.98	99.62
TRESORERIE												
Dettes et créances												
SRD et réglements différés												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
AT01.EUR	Ach.titr rgt.différé	-94,748.59	EUR	1.	29/12/23	1.		-94,748.59	-94,748.59	0.00	0.00	-2.41
VT01.EUR	Vt titr.rég.différé	80,134.02	EUR	1.	29/12/23	1.		80,134.02	80,134.02	0.00	0.00	2.04
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
					CUMUL (EUR)			-14,614.57	-14,614.57	0.00	0.00	-0.37
SRD et réglements différés												
					CUMUL (EUR)			-14,614.57	-14,614.57	0.00	0.00	-0.37
Frais de gestion												
Frais de gestion												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FGES.EUR	Prov frais gestion	-5,934.37	EUR	1.	29/12/23	1.		-5,934.37	-5,934.37	0.00	0.00	-0.15
Frais de gestion												
					CUMUL (EUR)			-5,934.37	-5,934.37	0.00	0.00	-0.15
Frais de gestion												
					CUMUL (EUR)			-5,934.37	-5,934.37	0.00	0.00	-0.15

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/23 Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
PORTEFEUILLE : F6294 DLCM AVENIR VL VALIDEE 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
Dettes et créances												
					CUMUL (EUR)			-20,548.94	-20,548.94	0.00	0.00	-0.52
Disponibilités												
Comptes à vue												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
BQ01.EUR	Banque	35,636.96	EUR	1.	29/12/23	1.		35,636.96	35,636.96	0.00	0.00	0.91
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
					CUMUL (EUR)			35,636.96	35,636.96	0.00	0.00	0.91
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
BQ01.USD	Banque	59.87	USD	0.91331218	29/12/23	0.90587916		54.68	54.23	0.00	-0.45	0.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
					CUMUL (EUR)			54.68	54.23	0.00	-0.45	
Comptes à vue												
					CUMUL (EUR)			35,691.64	35,691.19	0.00	-0.45	0.91
Disponibilités												
					CUMUL (EUR)			35,691.64	35,691.19	0.00	-0.45	0.91
TRESORERIE												
					CUMUL (EUR)			15,142.70	15,142.25	0.00	-0.45	0.38
PORTEFEUILLE : DLCM AVENIR (F6294)												
					(EUR)			3,679,245.37	3,937,422.90	0.00	258,177.53	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/23 Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
PORTEFEUILLE : F6294 DLCM AVENIR VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

Portefeuille titres : 3,922,280.65

Frais de gestion du jour
C1 Prov frais gestion : 204.97 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR00140063W3 PART CAPI R	EUR	3,937,422.90	38,838.9171	101.37	100.			101.37	101.37

Actif net total en EUR : 3,937,422.90

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/23 Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
PORTEFEUILLE : F6294 DLCM AVENIR 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 USD :	1.1039	cotation : 29/12/23	0.		1.1061	cotation : 28/12/23	-0.1989

Equity fund - Poids calcule de 33.31 % : ATTENTION le poids des actions est en dessous du seuil (51. %)

DLCM AVENIR

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 29 décembre 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 29 décembre 2023

DLCM AVENIR
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
FOURPOINTS INVESTMENT MANAGERS
162, boulevard Haussmann
75008 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 DLCM AVENIR relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, 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 31/12/2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 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.

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.

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.821-55 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 ;

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.

- 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

2024.04.17 19:45:38 +0200

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**3 922 280,65**	**3 424 609,00**
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	**3 922 280,65**	**3 424 609,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 922 280,65	3 424 609,00
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	**80 134,02**	**79 305,09**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**80 134,02**	**79 305,09**
Comptes financiers	**35 691,19**	**187 520,42**
Liquidités	**35 691,19**	**187 520,42**
Total de l'actif	**4 038 105,86**	**3 691 434,51**

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	**4 055 724,23**	**3 554 486,09**
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)	**-47 336,80**	**-23 391,47**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-70 964,53**	**-65 227,07**
Total des capitaux propres	**3 937 422,90**	**3 465 867,55**
(= 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	**100 682,96**	**225 566,96**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**100 682,96**	**225 566,96**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**4 038 105,86**	**3 691 434,51**

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

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
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

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
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**	**0,00**
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	0,00	1 083,14
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**0,00**	**1 083,14**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**0,00**	**-1 083,14**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	77 025,83	47 325,11
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-77 025,83**	**-48 408,25**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	6 061,30	-16 818,82
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-70 964,53**	**-65 227,07**

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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	FR00140063W3	1,9 % dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net hors OPC SDG

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
R	FR00140063W3	1,5% de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR00140063W3 R

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

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.

La 1ère commission de surperformance sera calculée le 31 décembre 2022 sur le premier exercice du fonds qui aura débuté le jour de la création.

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 20% TTC représente la différence entre le niveau de valeur liquidative du fonds DLCM Avenir avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur de l'actif net d'un fonds fictif ayant réalisé une performance de 6% l'an et enregistrant les mêmes variations en quantité de parts liées aux souscriptions/rachats que le fonds. La progression de la valeur liquidative de la part du fonds est comparée à une hausse annuelle de 6%, en linéaire, prorata temporis.

A compter du premier exercice du fonds ouvert le 10/12/2021, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indice de référence de 6% est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans, avec une remise à zéro du calcul à chaque prise de provision ou après 5 ans sans prélèvement de commission est instaurée. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

Notes relatives à l'exemple :

La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée. (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de 4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée. (La sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

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.

Un descriptif de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de sur performance est tenu à la disposition des souscripteurs par la société de gestion

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :
*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.
**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).
***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

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
Opérations sur OPC Entre 15€ et 40€ Opérations sur ETF 0.05% (min 10€) Opérations sur dérivés Futures : 1.50 € / lot Options 0.40 % Minimum 10€ Prélèvement sur chaque transaction		100	

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 sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

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

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	**3 465 867,55**	**0,00**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 357 371,24	5 078 145,21
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 196 846,67	-1 367 228,58
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	56 797,40	7 836,48
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-110 018,12	-16 316,65
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-2 993,43	-3 268,11
Différences de change	728,73	471,50
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	443 542,03	-185 364,05
Différence d'estimation exercice N	*258 177,98*	*-185 364,05*
Différence d'estimation exercice N-1	*-185 364,05*	*0,00*
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	-77 025,83	-48 408,25
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	**3 937 422,90**	**3 465 867,55**

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
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	35 691,19	0,91	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	35 691,19	0,91	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	Devise2	%	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	540 303,31	13,72	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
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	54,23	0,00	0,00	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

	29/12/2023
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

	29/12/2023
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	29/12/2023
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	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-70 964,53	-65 227,07
Total	**-70 964,53**	**-65 227,07**

	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-70 964,53	-65 227,07
Total	**-70 964,53**	**-65 227,07**
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	
	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-47 336,80	-23 391,47
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-47 336,80**	**-23 391,47**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-47 336,80	-23 391,47
Total	**-47 336,80**	**-23 391,47**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
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
				€	€	€	€	€
10/12/2021	C1 PART CAPI R*	300 000,00	3 000,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/12/2022	C1 PART CAPI R	3 465 867,55	37 256,3623	93,02	0,00	0,00	0,00	-2,37
29/12/2023	C1 PART CAPI R	3 937 422,90	38 838,9171	101,37	0,00	0,00	0,00	-3,04

*Date de création

10/12/2021

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI R		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	14 000,50130	1 357 371,24
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-12 417,94650	-1 196 846,67
Solde net des Souscriptions/Rachats	1 582,55480	160 524,57
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**38 838,91710**	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI R	
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

	29/12/2023
FR00140063W3 C1 PART CAPI R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	77 034,72
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	8,89
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	SRD et réglements différés	80 134,02
Total des créances		**80 134,02**
Dettes	SRD et réglements différés	94 748,59
Dettes	Frais de gestion	5 934,37
Total des dettes		**100 682,96**
Total dettes et créances		**-20 548,94**

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**3 922 280,65**	**99,61**
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	3 922 280,65	99,61
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)	**80 134,02**	**2,04**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-100 682,96**	**-2,56**
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	**35 691,19**	**0,91**
DISPONIBILITES	35 691,19	0,91
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	**3 937 422,90**	**100,00**

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Titres d'OPC			**3 922 280,65**	**99,62**
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			**469 057,07**	**11,91**
TOTAL LUXEMBOURG			**469 057,07**	**11,91**
LU1781541179 LYX.COR.MSCI WLD DR UC.ETF ACC	EUR	31 451	469 057,07	11,91
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			**3 453 223,58**	**87,71**
TOTAL FRANCE			**101 189,67**	**2,57**
FR0010678433 BNP PARIBAS AQUA I FCP 3DEC	EUR	1,368	101 189,67	2,57
TOTAL IRLANDE			**1 619 150,06**	**41,12**
IE000J0LN0R5 AM.SP GL.EN.CAR.R.EUR A UC.ETF	EUR	11 223	118 113,10	3,00
IE000M7V94E1 VE UR NU USD-A-AC	EUR	4 570	101 179,80	2,57
IE000UUL2IE5 REG SUS EUR-A- ACC C.	EUR	171 815,252	172 674,33	4,39
IE000YYE6WK5 VAN DEF USD-A-ACC C.	EUR	4 560	103 945,20	2,64
IE00B3WVRB16 POLAR CAP FD BIOTECH I EUR 3D	EUR	2 398,293	96 027,65	2,44
IE00B42NVC37 POLAR GBL TECHNOLOG.USD I DIS.	USD	1 886,006	153 815,67	3,91
IE00BDGV0L82 GQG PART.EM.MKTS EQ.ACC.I EUR	EUR	8 652,463	140 516,00	3,57
IE00BF0GL436 POL ART EUR-I-ACC	EUR	5 427,951	93 686,43	2,38
IE00BFMGVR44 GUIN GLB EUR-Y-ACC C.	EUR	16 946,48	188 993,92	4,80
IE00BH480R51 GQG PTR USD-I-ACC C.	USD	9 248,637	162 200,93	4,12

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
IE00BZ090894 NEU.B.COR.HY.BD FD I EUR ACC3D	EUR	24 080,019	287 997,03	7,30
TOTAL LUXEMBOURG			**1 732 883,85**	**44,02**
LU0252963383 BGF WLD MINING D2 EUR C.2DEC	EUR	1 930,17	126 117,31	3,20
LU0252963623 BGF WLD GOLD D2 EUR C.2DEC	EUR	4 569,3	160 930,75	4,09
LU0346389348 FID.FDS GL.TEC.FD Y ACC EUR 2D	EUR	1 633,98	233 822,54	5,94
LU0503631631 PICT.GL.ENV.OPPO.EUR CL.I C.5D	EUR	565,68694	205 779,94	5,23
LU1279334053 PICTET ROBOTICS I EUR CAP 5DEC	EUR	337,68216	107 984,00	2,74
LU1366712609 DNCA INV.ARCH.MID CAP EUR.N 4D	EUR	455,3647	69 921,25	1,78
LU1378880170 MSIF GL BE IN ZC USD C.	USD	5 161,353	224 286,71	5,70
LU1681038672 AM.RUSSELL 2000 UCIT.ETF EUR C	EUR	640	172 544,00	4,38
LU1681048630 AM.SP GL.LUX.UCITS ETF EUR C	EUR	340	68 783,09	1,75
LU1809976100 LOF WORLD BR.EUR M CAP UN.3DEC	EUR	396,386	95 439,72	2,42
LU2092974778 THR L GL TECHN IEC EUR C.	EUR	13 770,082	267 274,54	6,79