

GEMEQUITY

**rapport
annuel**

COMPARTIMENT DE LA SICAV GEMFUNDS

■ sommaire

| | |
|--|-----------|
| informations concernant les placements et la gestion..... | 3 |
| rapport d'activité | 10 |
| rapport du commissaire aux comptes..... | 16 |
| comptes annuels | 20 |
| bilan | 21 |
| actif | 21 |
| passif | 22 |
| hors-bilan..... | 23 |
| compte de résultat..... | 24 |
| annexes | 25 |
| règles & méthodes comptables | 25 |
| évolution actif net | 29 |
| compléments d'information | 30 |
| inventaire..... | 48 |

| | |
|------------------------------------|---|
| Commercialisateur | GEMWAY ASSETS 10, rue de la Paix - 75002 Paris. |
| Société de gestion | GEMWAY ASSETS 10, rue de la Paix - 75002 Paris. |
| Dépositaire et conservateur | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A ayant son siège social 3, rue d'Antin, 75002 Paris. Adresse postale : Grands Moulins de Pantin, 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin. |
| Commissaire aux comptes | PWC 63, rue de Villiers 92208 - Neuilly-sur-Seine. Représenté par Monsieur Frédéric SELLAM |

Informations concernant les placements et la gestion

Classification

Actions Internationales.

Exposition minimale de 75% en actions internationales de pays émergents ou membres de l'OCDE ou hors OCDE présentant un lien avec les marchés d'Asie, d'Amérique Latine, des Caraïbes, de l'Europe de l'Est, du Moyen Orient, ou d'Afrique. Le compartiment investira dans des actions de toute capitalisation et de tout secteur économique. Le fonds se réserve la possibilité dans une limite de 10%, de sélectionner des petites et moyennes capitalisations.

Modalités de détermination et d'affectation des revenus

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont constituées par :

1. Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2. Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même natures constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Capitalisation du résultat net et des plus-values nettes réalisées.

Objectif de gestion

Le compartiment GemEquity est un fonds dynamique recherchant la performance à long terme à travers l'exposition sur les valeurs majoritairement issues des pays émergents (Asie, Amérique Latine, Caraïbes, Europe de l'Est – y compris la Russie et les pays de l'ex-URSS, Moyen Orient, Afrique), dont 90% au moins dans des valeurs sélectionnées sur la base de critères extra-financiers selon une méthodologie ISR, découlant de tendances affectant durablement la société et l'économie par la prise en compte d'aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »).

Indicateur de référence

La performance du compartiment GemEquity pourra être comparée à l'indice MSCI Emerging Markets Index (USD), dividendes nets réinvestis. Calculé par MSCI, cet indice est pondéré par la capitalisation boursière et prend en compte la performance des différentes bourses des marchés émergents au sens large. Le code Bloomberg de l'indice de référence est : NDUUEEGF Index HP. L'indice est converti en EUR pour les parts en EUR et exprimé directement en USD pour les parts en USD. Cette conversion en EUR peut avoir un impact sur l'objectif de gestion (ainsi que sur la commission de surperformance).

La gestion du compartiment n'étant pas indicielle, la performance du compartiment pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence qui n'est qu'un indicateur de comparaison.

Stratégie d'investissement

Stratégies utilisées

La gestion est orientée vers les marchés des actions émergentes avec une volonté de profiter de la tendance de long terme de l'enrichissement des populations de ces pays.

La gestion du compartiment GemEquity s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres « stock picking » obtenue au travers de la mise en oeuvre d'un processus qui passe par la rencontre directe avec les entreprises dans lesquelles le fonds investit.

Le compartiment investit dans des valeurs sélectionnées sur la base de critères extra-financiers selon la méthode ISR en intégrant de manière systématique les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (E.S.G.) à la gestion financière.

Au minimum 90% des titres en portefeuille ont obtenu une notation ESG par la société de gestion ou un de ses fournisseurs de données extra-financières.

Les exemples d'indicateurs retenus pour chacun des critères E, S et G sont les suivants

- Indicateurs environnementaux : politique environnementale et actions, résultats des plans d'action mis en place par l'entreprise, empreinte carbone, exposition des fournisseurs aux risques environnementaux, impact positif ou négatif des produits sur l'environnement.
- Indicateurs sociaux : nombre d'heures de formations par employés formés, fidélisation des employés (taux de rotation), lutte contre la discrimination (taux de féminisation), salaire moyen, part d'employés intérimaires.
- Indicateurs de gouvernance : compétence de l'équipe dirigeante, nombre d'administrateurs indépendants, qualité/nature des actionnaires, taux de féminisation du conseil d'administration.

Le compartiment s'attache, à travers une approche dite « Best in class », à sélectionner des émetteurs bien notés et/ou en amélioration d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité. Le compartiment applique deux filtres extra-financiers sur sa sélection de valeurs : après l'exclusion des secteurs et pratiques controversés, ces dernières doivent respecter une note ESG minimum.

Le processus d'investissement ESG appliqué, exclue de l'univers d'investissement les 20% des sociétés les moins bien notées dans chaque secteur.

Ces notations sont déterminées en interne par l'équipe de gestion pour l'ensemble des titres du portefeuille. En effet, compte tenu de nos entretiens fréquents avec ces sociétés, nous estimons être particulièrement bien placés pour effectuer ces notations. Pour les titres en dehors du portefeuille, en particulier les titres composant l'indice de référence, les notations retenues sont celles proposées par Sustainalytics.

Le compartiment GemEquity a obtenu le Label d'Etat ISR.

En complément d'études sectorielles et thématiques réalisées en interne, le gérant s'appuie également sur les données extra-financières de prestataires spécialisés : Sustainalytics (pour les données extra-financières), Trucost et CDP (pour les empreintes carbone).

Dans le cas où une entreprise verrait sa notation baisser en dessous du minimum requis par la société de gestion pour le compartiment, la position sur l'émetteur serait cédée dans un délai maximum de trois mois dans le meilleur intérêt des actionnaires.

La principale limite méthodologique de la stratégie extra-financière est que la société de gestion s'appuie majoritairement sur les fournisseurs Sustainalytics, et Trucost et CDP pour déterminer la notation interne.

Pour une information plus détaillée sur la méthodologie de notation mise en oeuvre dans le compartiment, l'investisseur est invité à se référer au Code de Transparence de Gemway Assets disponible sur le site internet : www.gemway.com

S'ensuit une analyse fondamentale de chaque dossier, portant principalement sur cinq critères que sont :

- La qualité du management de l'entreprise ;
- La qualité de sa structure financière ;
- La visibilité sur les futurs résultats de l'entreprise et particulièrement sur sa capacité à générer des Free Cash Flows pérennes dans le futur ;
- Les perspectives de croissance de son métier et ;
- L'aspect spéculatif de la valeur.

La stratégie d'investissement est donc principalement axée sur la sélection de titres, mais intègre également une approche macro-économique afin d'affiner son allocation d'actifs.

Le compartiment GemEquity est constitué d'une sélection de 40 à 80 titres.

Les dossiers sélectionnés ont fait l'objet d'un processus très sélectif et qualitatif.

La stratégie d'investissement vise à sélectionner les valeurs offrant la meilleure croissance actuelle ou potentielle, les leaders sur des marchés de taille significative sur les zones géographiques émergentes. Cette approche conduit naturellement le gérant à

investir majoritairement en valeurs dites de croissance pérenne aux dépens des valeurs dites cycliques.

Il s'agira pour l'essentiel de grosses capitalisations. Toutefois le fonds se réserve la possibilité dans une limite de 10%, de sélectionner des petites et moyennes capitalisations (inférieures à 1 Md USD).

Le compartiment GemEquity est exposé à hauteur de 75 % au moins sur les marchés actions des pays émergents, de la zone euro et/ou internationaux.

Le compartiment GemEquity peut aussi en fonction de l'évolution et des situations de marchés, être exposé à hauteur de 25 % maximum de l'actif net en titres obligataires, majoritairement émis par des Etats, réputés catégorie d'investissement « investment grade », à savoir notés au minimum BBB- par Standard & Poors ou équivalent.

Enfin dans le cadre de la gestion de trésorerie, le fonds se réserve la possibilité d'investir

- En titres de créances négociables réputés « investment grade » à hauteur de 25% maximum de l'actif ;
- En parts ou actions d'OPCVM et de FIA français ou européens ou compartiment d'investissement respectant les critères fixés par le Code Monétaire et Financier dans la limite de 10%.

Le compartiment GemEquity peut recourir aux instruments dérivés dans le cadre d'opérations de couverture et d'exposition au risque de marché actions et ou des opérations de couverture du risque de change.

Il est précisé que le fonds pourra être exposé à hauteur de 100% à des devises hors Euro. Les principales devises auxquelles il s'exposera sont les dollars hongkongais et américains, le réal brésilien, la roupie indienne, le rouble russe, le rand sud-africain et won coréen.

Les actifs (hors dérivés)

Les actions

GemEquity est en permanence exposé aux risques actions à 75% à travers des investissements dans des actions d'entreprises cotées principalement dans les pays émergents (Asie, Amérique Latine, Caraïbes, Europe de l'Est, Moyen Orient, Afrique). Le FCP pourra également être exposé aux risques actions à travers des investissements sur des marchés d'actions internationales de pays membres de l'OCDE ou hors OCDE et hors pays émergents présentant un lien avec les marchés des pays émergents.

Le compartiment investira dans des actions de toute capitalisation et de tout secteur économique. Le fonds se réserve la possibilité dans une limite de 10%, de sélectionner des petites et moyennes capitalisations.

Les titres sélectionnés seront assortis ou non de droit de vote.

Titres de créances et instruments du marché monétaire

Dans la limite de 25% et en conformité avec sa stratégie d'investissement, le fonds pourra investir :

- Dans des titres de créances négociables sans restriction de durée, à taux fixe ou variable ;
- Dans des titres obligataires sans restriction de durée, à taux fixe ou variable. Dans ce cadre, une attention particulière sera portée à la qualité de crédit des entreprises émettant ces titres. Les titres concernés sont des titres réputés « Investment grade » à savoir notés au minimum BBB- par Standard & Poor's ou considérés comme tels par l'équipe de gestion.

La gestion ne se fixe pas de limite dans la répartition entre émetteurs souverains et privés. Le gérant ne se fixe pas de contrainte particulière concernant les zones géographiques des émetteurs mais privilégiera des investissements dans les principaux marchés internationaux.

Les notations mentionnées ci-dessus sont celles retenues par le gérant lors de l'investissement initial. En cas de dégradation de la notation pendant la durée de vie de l'investissement, le gérant effectue une analyse au cas par cas de chaque situation et décide ou non de conserver la ligne concernée. La détention de titres réputés « spéculatifs » ou non notés doit rester accessoire.

Les limites d'investissement définies en fonction de l'appréciation du risque de crédit par les agences de notation pourront ainsi être légèrement modifiées en fonction de l'analyse propre de l'équipe de gestion.

Informations relatives aux garanties financières de l'OPCVM

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, l'OPCVM peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des titres et des espèces. Le collatéral espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables. Les titres reçus en garantie ne peuvent être vendus, réinvestis ou remis en garantie. Ces titres doivent être liquides, cessibles à tout moment et diversifiés, ils doivent être émis par des émetteurs de haute qualité qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM ou compartiment d'investissement

Le compartiment peut détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM ou compartiment d'investissement suivants :

- OPCVM français ou étrangers ;
- FIA français ou européens ou compartiment d'investissement respectant les critères fixés par le Code Monétaire et Financier.

Ces OPCVM et compartiment d'investissement peuvent investir jusqu'à 10 % de leur actif en OPCVM ou FIA ou compartiment d'investissement. Ils peuvent être gérés par la société de gestion.

Les dérivés utilisés pour atteindre l'objectif de gestion

Instruments financiers dérivés

Le compartiment se réserve la possibilité d'intervenir sur les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés internationaux, non réglementés et/ou de gré à gré pour exposer et/ou couvrir le portefeuille au risque de marché actions ou de change. Les instruments dérivés pourront, également, servir à effectuer des ajustements dans le portefeuille en cas de mouvements de souscription/rachat importants.

L'exposition globale (titres en direct et instruments à terme) aux marchés actions ne pourra excéder 100% de l'actif net.

Nature des marchés d'intervention

- Réglementés ;
- Organisés ;
- De gré à gré.

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir

- Actions ;
- Change.

Nature des interventions

- Couverture : change, actions ;
- Exposition : actions.

Nature des instruments utilisés

- Futures : sur indices ;
- Options : sur indices, actions, change ;
- Change à terme : achat et vente de devises.

Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion

- Couverture générale ou partielle du portefeuille ;
- Reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques : action, change.

Les sous-jacents seront des grands indices représentatifs des zones géographiques ou des pays d'investissement du fonds.

Les instruments financiers sont conclus avec des intermédiaires sélectionnés par la Société de Gestion qui ne disposent d'aucun pouvoir sur la composition ou la gestion du portefeuille de la SICAV.

Titres intégrant des dérivés

Le gérant pourra investir dans des obligations convertibles de la zone Europe et/ou internationales, notamment sur les pays émergents.

Le gérant pourra investir sur des titres intégrant des dérivés (warrants, bons de souscription, obligations convertibles, etc...) négociés sur des marchés de la zone euro et/internationaux, réglementés ou de gré à gré.

Dans ce cadre, le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir et/ou d'exposer le portefeuille à des secteurs d'activité, zones géographiques, taux, actions (tous types de capitalisation), change, titres ... dans le but de réaliser l'objectif de gestion.

Le recours à des titres intégrant des dérivés, par rapport aux autres instruments dérivés énoncés ci-dessus, sera justifié notamment par la volonté du gérant d'optimiser la couverture ou, le cas échéant, la dynamisation du portefeuille en réduisant le cout lié à l'utilisation de ces instruments financiers afin d'atteindre l'objectif de gestion.

Dans tous les cas, le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra dépasser plus de 20% de l'actif net.

Dépôts

Néant.

Emprunts d'espèces

Le compartiment peut être emprunteur d'espèces. Sans avoir vocation à être structurellement emprunteur d'espèces, le compartiment peut se trouver temporairement en position débitrice en raison des opérations liées à ses flux versés (investissements et désinvestissements en cours, opérations de souscriptions/rachats, ...) dans la limite de 10% de l'actif net.

Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres

Néant.

Recours à des Total Return Swaps

Néant.

Profil de risque

Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs

il appartient aux investisseurs d'analyser le risque inhérent à chaque investissement et de se forger leur propre opinion.

Au travers du compartiment, l'actionnaire s'expose principalement aux risques suivants :

Risque de perte en capital

La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat. Le porteur de part est averti que son capital initialement investi peut ne pas lui être restitué. Le compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ou protection en capital.

Risque actions

GemEquity est exposé à hauteur de 75% minimum en actions. Si les actions ou les indices, auxquels le portefeuille est exposé, baissent, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

Risque pays émergents

Il existe un risque lié aux investissements dans les pays émergents qui résulte notamment des conditions de fonctionnements et de surveillance de ces marchés, qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales ou de facteurs politiques et réglementaires.

Risque lié à l'investissement dans des actions de petite et moyenne capitalisation

Sur les marchés de petites et moyennes capitalisations, le volume des titres cotés en Bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Risque lié à la détention d'obligations convertibles

La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment.

Risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement

Les titres dit à "haut rendement" ("high yield"), font l'objet d'une notation inférieure à BBB- chez S&P (ou équivalente chez les principales agences de notation) ou jugée équivalente par la société de gestion, ou ne sont pas notés. Ils présentent un risque accru de défaillance. Ils sont susceptibles de subir de fréquentes variations importantes de valorisation. Ils ne sont pas suffisamment liquides pour être vendus à tout moment au meilleur prix. La valeur de l'action peut donc se trouver significativement impactée en cas de baisse de la valeur des titres à "haut rendement" détenus en portefeuille.

Risque de change

Il s'agit du risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. En cas de baisse d'une devise par rapport à l'euro, la valeur liquidative pourra baisser.

Risque de gestion discrétionnaire

Le style de gestion discrétionnaire appliqué au compartiment repose sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que le compartiment GemEquity ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du compartiment peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du compartiment peut en outre avoir une performance négative.

Risque de taux

Le compartiment GemEquity est exposé à hauteur de 25% maximum de son actif en produits de taux. La valeur liquidative de l'action pourra baisser si les taux d'intérêts augmentent.

Risque de crédit

Le compartiment est exposé aux instruments monétaires ou obligataires à hauteur de 25% maximum. Le risque de crédit correspond au risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur privé ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance ou obligataires, dans lesquels est investi l'OPCVM, peut baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative.

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie résulte du recours par le compartiment aux instruments financiers à terme qui sont négociés de gré à gré et/ou à des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Ces opérations exposent potentiellement le compartiment à un risque de défaillance de l'une des contreparties.

Risque de durabilité

Il se caractérise par un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Facteurs environnementaux : Impact sur l'environnement, ce qui peut comprendre l'utilisation de l'eau, la pollution, la gestion des déchets, l'efficacité énergétique, les émissions de gaz et les changements climatiques.

Facteurs sociaux : Droits de la personne, santé et sécurité, conditions de travail des employés, impact sur la communauté, diversité, évolution démographique, modèles de consommation et réputation des actionnaires.

Facteurs de gouvernance : Indépendance du conseil d'administration et diversité de ses membres, alignement des actionnaires et des dirigeants, rémunération, droits des actionnaires, transparence et divulgation, éthique ou culture des affaires.

Risque lié aux données ESG

La gestion fonde son analyse sur des informations relatives aux critères ESG provenant en partie de fournisseurs d'informations tiers qui peuvent s'avérer être incomplètes, inexactes, indisponibles. En conséquence il existe un risque que la gestion puisse intégrer ou écarter une valeur au sein du portefeuille au regard d'éléments non exhaustifs, inappropriés ou non disponibles. La gestion atténue ce risque en incluant sa propre analyse.

Garantie ou protection

Néant.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type**Souscripteurs concernés**

- Action R : tous souscripteurs ;
- Action I : destinée plus particulièrement aux investisseurs institutionnels ;
- Action R USD : tous souscripteurs ;
- Action I USD : destinée plus particulièrement aux investisseurs institutionnels ;
- Action S USD : destinée plus particulièrement aux investisseurs institutionnels ;
- Action K : action réservée aux Fonds nourriciers de KIPLINK FINANCE ;
- Action D : tous souscripteurs ;
- Action N : tous souscripteurs.

Profil type de l'investisseur

Le compartiment s'adresse à des personnes physiques ou des investisseurs institutionnels conscients des risques inhérents à la détention de parts d'un tel Fonds, risque élevé dû à l'investissement en actions cotées dans le monde entier.

GemEquity peut servir de support à des contrats individuels d'assurance vie à capital variable, libellés en unités de comptes.

GemEquity peut servir de support d'investissement à des OPCVM gérés par GEMWAY ASSETS.

Le compartiment se réserve la possibilité d'investir dans des OPCVM gérés par GEMWAY ASSETS.

Les actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (" Securities Act 1933 ") ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933).

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans GemEquity dépend de la situation personnelle du porteur. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel et éventuellement professionnel, de ses besoins d'argent actuels et à 5 ans, mais également de son souhait de prendre ou non des risques sur les marchés actions. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment les investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques du Fonds.

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans

Indications sur le régime fiscal

Le présent prospectus n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession d'action(s) d'un compartiment de la SICAV. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution de l'actionnaire ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, où la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans cette SICAV, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention d'action(s) de compartiment de la SICAV peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat d'action(s) de compartiment de la SICAV d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La Société de Gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat d'action(s) de compartiment de la SICAV.

La SICAV propose au travers des différents compartiments des actions de capitalisation, il est recommandé à chaque porteur de consulter un conseiller fiscal sur la réglementation applicable dans le pays de résidence du porteur, suivant les règles appropriées à sa situation (personne physique, personne morale soumise à l'impôt sur les sociétés, autres cas...). Les règles applicables aux investisseurs résidents français sont fixées par le Code général des impôts.

D'une manière générale, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal ou de leur chargé de clientèle habituel afin de déterminer les règles fiscales applicables à leur situation particulière.

Aux termes de la réglementation fiscale américaine dite FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), les investisseurs pourraient être tenus de fournir à l'OPC, à la société de gestion ou à leur mandataire et ce, afin que soient identifiées les « US Person » au sens de FATCA, des renseignements notamment sur leur identité personnelle et lieux de résidence (domicile et résidence fiscale). Ces informations pourront être transmises à l'administration fiscale américaine via les autorités fiscales françaises. Tout manquement par les investisseurs à cette obligation pourrait résulter en un prélèvement forfaitaire à la source de 30% imposé sur les flux financiers de source américaine. Nonobstant les diligences effectuées par la société de gestion au titre de FATCA, les investisseurs sont invités à s'assurer que l'intermédiaire financier qu'ils ont utilisé pour investir dans l'OPC bénéficie lui-même du statut dit de Participating FFI. Pour plus de précisions, les investisseurs pourront se tourner vers un conseiller fiscal.

Politique de sélection des intermédiaires

Les intermédiaires et contreparties sont sélectionnés suivant un processus de mise en concurrence au sein d'une liste prédéfinie. Cette liste est établie selon des critères de sélection précis prévus dans la politique de sélection des intermédiaires de marché disponible sur le site Internet de la Société de Gestion.

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

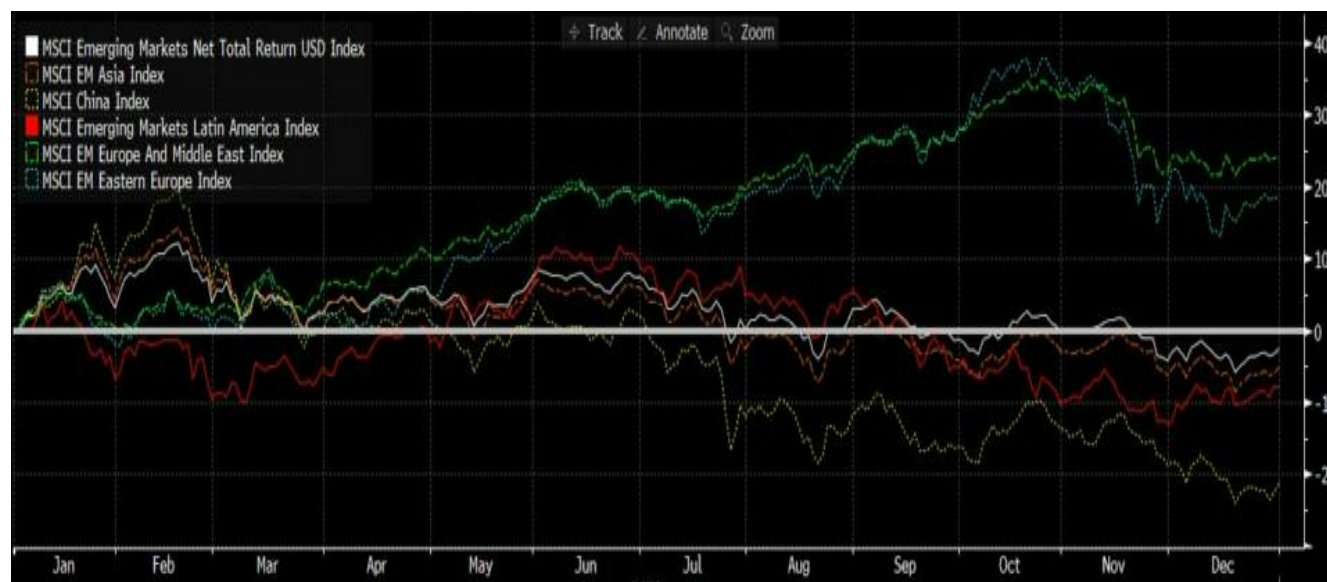
- *La valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion. Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de GEMWAY ASSETS, 10 rue de la Paix - 75002 Paris.*
- *Date d'agrément par l'AMF : 22 janvier 2019.*
- *Date de création du Fonds : 29 juin 2012.*

rapport d'activité

Après une hausse de 8,5% en 2020, les actions émergentes en 2021 continuent leur ascension en € (+4,9% en) mais baissent en \$ (-2,5%). Ce faisant, elles sous-performent fortement l'indice mondial des actions (+27,5% en), les actions européennes (Stoxx600 à +22,2%, CAC40 à +29% en), américaines (S&P500 à +36,2% en) et japonaises (Topix à +10,4% en).

Après avoir atteint un plus haut en février 2021, les marchés émergents ont entamé une longue période de baisse jusqu'en décembre 2021. Les valeurs de croissance ont généralement sous-performé les valeurs cycliques dans un contexte de hausse de l'inflation et des taux d'intérêts. Les titres chinois ont par ailleurs sous-performé l'indice global émergent dans un contexte de resserrement monétaire, réglementaire et fiscal de la part de Pékin. Le pétrole a progressé de 55% et le dollar s'est largement affermi (+7.5% contre Euro). Parallèlement, nombre de devises émergentes baissent (TRY -44%, CLP -16,6%, THB - 9,7%, KRW -8,9, ZAR - 7,9%, PLN -7,4% BRL -6,8%). On notera néanmoins la bonne tenue du CNY (+3,2%) et du TWD (+1,4%).

Durant la période, les marchés d'Europe de l'Est, d'Afrique et du Moyen Orient (à l'exception de la Turquie) surperforment les marchés latino-américains (affectés par le Brésil et le Chili) ainsi que l'Asie (tirée à la baisse par les grands titres de croissance chinois).



L'année 2021 a continué d'être ponctuée par la faible reprise économique post COVID, par la hausse de l'inflation et des taux d'intérêts et par un contexte réglementaire chinois délétère. Finalement, le contexte boursier a globalement été défavorable aux actions émergentes et certaines d'entre elles affichent de fortes baisses.

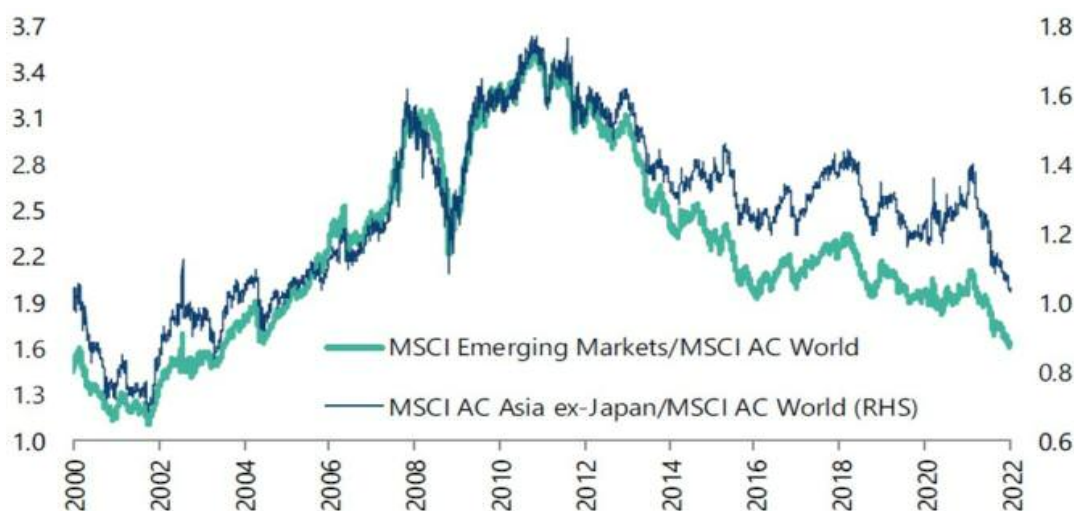
Dans ce contexte, le fonds GemEquity monte de 2,1% (part I) et de 1% (part R) en 2021 par rapport à +4,9% pour l'indice MSCI Emerging Markets dividendes réinvestis en euros.

Après deux années de surperformance, GemEquity sous-performe en 2021 (ou plus exactement sur les deux derniers mois de l'année).

Cette performance mitigée est due aux facteurs suivants :

- Surperformance des valeurs cycliques vs. valeurs de croissance ;
- Forte sous performance des titres internet (chinois sur les 3 premiers trimestres et hors Chine sur le dernier trimestre 2021 ;
- Retour prématuré sur les valeurs chinoises initié en septembre ;
- Absence d'investissement en Arabie Saoudite, notamment sur ses banques, ainsi qu'au Mexique ;
- Mauvaise sélection de valeurs en Amérique Latine.

Depuis création, la performance annualisée s'établit à **+9,4% (part I) et +8,4% (part R) vs. +4,5% pour la moyenne de la catégorie, +6,0% pour l'indice MSCI Emerging Markets et +12,5% pour l'indice mondial des actions.**



En 2021, les actions émergentes ont accentué leur sous-performance vis-à-vis des marchés développés. Ainsi comme l'indique le graphique ci-dessus, cette dernière décennie vient d'effacer le « bull market » 2003-2010. Ainsi en relatif, il apparaît que les marchés émergents n'ont pas bénéficié de l'excès de liquidité offert aux marchés financiers par les principales banques centrales depuis qu'elle se sont lancées dans la politique du « quantitative easing » en 2008. Au moment où ces mêmes banques centrales s'apprentent à retirer (du moins en partie) la liquidité distribuée, il serait logique de voir les marchés émergents moins souffrir de ces retraits.

En décembre dernier, la vigueur des données macro-économiques et la montée des craintes concernant l'inflation ont finalement poussé la FED à un tournant monétaire restrictif. Parallèlement, le variant Omicron a déclenché des restrictions dans de nombreux pays (y compris la Chine). Pendant ce temps-là, l'économie chinoise reste dans une situation mitigée. Au niveau politique, l'on assiste à un regain de tensions entre les Etats-Unis et la Chine (radiations éventuelles des ADRs, interdiction des importations en provenance du Xinjiang, élargissement de la liste des entités sanctionnées) ainsi qu'à des incertitudes géopolitiques en Ukraine. À court terme, nous ne nous attendons pas à une baisse de la volatilité, dans un contexte de « tapering » américain. A plus long terme, nous pensons que les pays émergents abordent 2021 mieux préparés face au cycle de resserrement monétaire global.

D'abord, les principaux pays jouissent d'une amélioration sensible de leurs comptes courants. Beaucoup ont été réactifs en matière de politique monétaire et ont déjà augmenté leurs taux d'intérêt (parfois agressivement) en 2021. Les réformes structurelles mises en place avant la Covid (Inde, Brésil) n'ont pas encore porté leurs fruits. De plus, nous estimons que la croissance chinoise pourrait accélérer au 2nd semestre 2022 à la suite de l'adoption d'une politique monétaire et budgétaire plus accommodante. Alors que la croissance des Etats-Unis risque de plafonner cette année, nous nous attendons à une amélioration graduelle de l'écart de croissance EM vs. DM.

Le positionnement global du portefeuille favorise les actions chinoises (36,4% vs. 32,4% pour l'indice), notamment celles cotées sur les marchés domestiques de Shanghai et Shenzhen, les actions indiennes (13,5 vs. 12,4%) et les valeurs globales émergentes (13,5%). En termes sectoriels, la Technologie, la Consommation Durable et l'Industrie sont surpondérées aux dépens des Banques, des Telecom et des Services Collectifs.

Le fonds est désormais investi à 99,2%, dont 71,1% de valeurs de croissance pérenne et 28,1% de valeurs cycliques.

Bruno Vanier, Président de Gemway Assets

10 janvier 2021

| GEMEQUITY | |
|------------------|--------|
| Performance 2021 | |
| ACTION I EUR | 2,10% |
| ACTION I USD | -5,10% |
| ACTION K EUR | 2,10% |
| ACTION N EUR | 2,00% |
| ACTION R EUR | 1,00% |
| ACTION R USD | -6,10% |
| ACTION S USD | -5,00% |

Informations réglementaires pour rapport annuel GEMEQUITY 31/12/2021

- Votre OPCVM n'a pas d'engagement sur les marchés dérivés et ne détient pas d'instruments financiers à terme.
- Votre fonds ne détient aucun titre en portefeuille émis par la société de gestion.
- Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR (Securities Financing Transaction Regulation) : L'OPCVM n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 31 Décembre 2021.

Politique d'exécution des ordres :

Cette politique consiste tout particulièrement à sélectionner des intermédiaires de marché, établissements spécialement agréés pour exécuter les ordres sur le marché. Cette sélection est effectuée afin d'obtenir des intermédiaires la « meilleure exécution » que la société de gestion doit elle-même apporter aux porteurs ou actionnaires d'OPCVM.

Le choix des intermédiaires est effectué selon des critères précis et revus deux fois par an en fonction des opinions exprimés par les participants au comité de sélection des intermédiaires :

- 1 - capacité à trouver de la liquidité et qualité d'exécution
- 2 - aide à la rencontre des entreprises
- 3 - le bon dénouement des opérations
- 4 - qualité de l'analyse et du support vente.

Pour plus d'information et conformément à la réglementation, vous pouvez consulter la Politique d'exécution établis par Gemway Assets dans le cadre de la gestion de ses OPCVM sur le site internet de la société de gestion : <https://www.gemway.com/>

Politique de vote :

Nous vous informons que notre politique de droit de vote est disponible en ligne sur notre site internet www.gemway.com

Méthode de calcul du risque global:

La société de gestion Gemway Assets calcule le risque global des OPCVM selon la méthode du calcul de l'engagement.

Frais d'intermédiation :

Le porteur de part peut consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site internet de la société de gestion www.gemway.com

Ce document précise les conditions dans lesquelles la société de gestion a eu recours pour l'exercice précédent à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécutions d'ordres.

Politique de rémunération :

La politique de rémunération est disponible sur le site internet www.gemway.com et peut être communiquée sous format papier sur simple demande auprès de la société de gestion.

En application du principe de proportionnalité, les informations relatives au montant des rémunérations payées par la société de gestion à son personnel au titre de l'exercice seront communiquées sur demande à faire auprès de la société de gestion.

Politique d'engagement actionnarial :

- Le taux de rotation de Gemequity est de 102,01% et les coûts de rotation du portefeuille sont de 0,32%.
- Gemway Assets et GemFunds n'ont recours à aucun service de conseillers en vote dans le cadre de la politique d'engagement actionnarial
- Gemway Assets et GemFunds n'ont eu recours à aucun de prêts de titres en 2021

Les 10 principaux mouvements sur la période

Indications sur les mouvements intervenus dans la composition du portefeuille pendant la période de référence. Titres financiers éligibles admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financiers

GEMEQUITY

| Principales valeurs en portefeuille | Mouvements (en EUR) | |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------|
| | Acquisitions | Cessions |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 42 220 241,76 € | 27 457 045,16 € |
| SAMSUNG ELEC. | 46 009 948,59 € | 56 405 976,79 € |
| TENCENT | 39 424 832,56 € | 13 820 150,49 € |
| TECHTONIC | 24 333 837,19 € | 15 022 001,52 € |
| AIA | 36 468 701,35 € | 15 471 227,38 € |
| CATL | 51 900 967,38 € | 35 899 688,35 € |
| ALIBABA | 38 903 103,58 € | 10 459 884,55 € |
| MERCADO LIBRE | 25 372 398,88 € | 7 197 738,37 € |
| SEA LTD. | 13 476 521,47 € | 23 074 412,90 € |
| RELIANCE IND. | 27 256 169,03 € | 25 229 017,86 € |
| Total Portefeuille | 1 305 775 854,88 € | 1 106 171 134,31 € |

Critères ESG/ISR

Le compartiment GemEquity a obtenu le Label d'Etat ISR.

Les supports sur lesquels figure l'information sur les modalités de prise en compte dans la politique d'investissement des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance » est disponible sur le site internet de Gemway Assets <https://www.gemway.com/>

- Politique d'investissement Responsable ESG
- Information ESG Investissement
- Information ESG Investisseur

GemEquity investit à hauteur de 90% au moins dans des valeurs sélectionnées sur la base de critères extra-financiers selon une méthodologie ISR, découlant de tendances affectant durablement la société et l'économie par la prise en compte d'aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »).

Au minimum 90% des titres en portefeuille ont obtenu une notation ESG par la société de gestion ou un de ses fournisseurs de données extra-financières.

Les exemples d'indicateurs retenus pour chacun des critères E, S et G sont les suivants :

- Indicateurs environnementaux : politique environnementale et actions, résultats des plans d'action mis en place par l'entreprise, empreinte carbone, exposition des fournisseurs aux risques environnementaux, impact positif ou négatif des produits sur l'environnement.
- Indicateurs sociaux : nombre d'heures de formations par employés formés, fidélisation des employés (taux de rotation), lutte contre la discrimination (taux de féminisation), salaire moyen, part d'employés intérimaires.
- Indicateurs de gouvernance : compétence de l'équipe dirigeante, nombre d'administrateurs indépendants, qualité/nature des actionnaires, taux de féminisation du conseil d'administration.

Le compartiment s'attache, à travers une approche dite « Best in class », à sélectionner des émetteurs bien notés et/ou en amélioration d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité. Le compartiment applique deux filtres extra-financiers sur sa sélection de valeurs : après l'exclusion des secteurs et pratiques controversés, ces dernières doivent respecter une note ESG minimum.

Le processus d'investissement ESG appliqué, exclue de l'univers d'investissement les 20% des sociétés les moins bien notées dans chaque secteur.

Ces notations sont déterminées en interne par l'équipe de gestion pour l'ensemble des titres du portefeuille. En effet, compte tenu de nos entretiens fréquents avec ces sociétés, nous estimons être particulièrement bien placés pour effectuer ces notations. Pour les titres en dehors du portefeuille, en particulier les titres composant l'indice de référence, les notations retenues sont celles proposées par Sustainalytics.

En complément d'études sectorielles et thématiques réalisées en interne, le gérant s'appuie également sur les données extra-financières de prestataires spécialisés : Sustainalytics (pour les données extra-financières), Trucost et CDP (pour les empreintes carbone).

Dans le cas où une entreprise verrait sa notation baisser en dessous du minimum requis par la société de gestion pour le compartiment, la position sur l'émetteur serait cédée dans un délai maximum de trois mois dans le meilleur intérêt des actionnaires.

La principale limite méthodologique de la stratégie extra-financière est que la société de gestion s'appuie majoritairement sur les fournisseurs Sustainalytics, et Trucost et CDP pour déterminer la notation interne.

Pour une information plus détaillée sur la méthodologie de notation mise en oeuvre dans le compartiment, l'investisseur est invité à se référer au Code de Transparence de Gemway Assets disponible sur le site internet www.gemway.com

S'ensuit une analyse fondamentale de chaque dossier, portant principalement sur cinq critères que sont :

- la qualité du management de l'entreprise,
- la qualité de sa structure financière,
- la visibilité sur les futurs résultats de l'entreprise et particulièrement sur sa capacité à générer des Free Cash Flows pérennes dans le futur,
- les perspectives de croissance de son métier,
- et l'aspect spéculatif de la valeur.

La procédure de filtrage au regard des critères extra-financiers (www.gemway.com) :

1. Exclusion normative avec la politique d'exclusion :

Gemway Assets s'engage à respecter pour l'ensemble de ses OPCVM (GemEquity, GemAsia et GemChina) la liste d'exclusion suivante :

- Mines antipersonnelles et munitions à fragmentation *
- Equipement militaire et solutions de défense
- Production de gaz et pétrole de schiste ou de boues bitumineuses
- Technologie du génome
- Contenu pornographique *
- Production de tabac & cigarettes *
- Investissement direct dans les sociétés minières impliquées dans l'extraction du charbon
- Sociétés impliquées dans la violation des droits de l'homme (pas de controverse Sustainalytics de niveau 5)

Nb : un seuil inférieur à 5% du chiffre d'affaires consolidé est imposé (en direct ou à travers les filiales) sauf pour les secteurs avec « * » pour lesquelles le seuil est à 0%

2. Exclusion BEST IN CLASS : les 20% des sociétés les moins bien notées par secteur sont éliminées pour déterminer les univers d'investissement respectifs. ➡ Label ISR.

Classement des fonds en fonction de la typologie SFDR / position AMF 2020-03

La stratégie d'investissement vise à éliminer le risque de durabilité.

Ce compartiment est classé article 8 du règlement européen (UE) No 2019/2088 (« règlement Disclosure »). Le risque en matière de durabilité est mesuré par émetteur et/ou OPC concerné en se basant sur un ensemble de critères sur les piliers Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance pouvant avoir des impacts sur sa valorisation en raison des niveaux de risques financiers qu'ils matérialisent (notamment les risques physiques et de transition liés au changement climatique et, de manière progressive, les risques liés à la biodiversité). Ces critères couvrent des facteurs endogènes et des facteurs exogènes.

Les résultats de cette évaluation sont mis à disposition des gérants afin qu'ils puissent tenir compte de l'incidence de leurs investissements sur la variation du niveau de risque en matière de durabilité de leurs portefeuilles.

Le niveau des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement de cet OPC a été évalué comme : faible

Description de la prise en compte des critères ESG dans la stratégie de gestion

- La société de gestion effectue une analyse ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille, attribue une note ESG au portefeuille qui est comparée à celle de son univers d'investissement.
- L'ensemble des informations sur la prise en compte des critères ESG dans le process de gestion et l'ensemble des informations sur la finance durable sont accessibles sur le site www.gemway.com

| | Indicateur | GemEquity | Benchmark |
|---|---|-----------|-----------|
| E | Intensité carbone ie WACI (tonnes CO2/M d'euros de CA) | 189 | 382 |
| | % sociétés couvertes | 100% | 95% |
| G | Taux de féminisation du board | 14,7% | 11,8% |
| | % sociétés couvertes | 100% | 62% |

« Information concernant le Règlement (UE) 2020/852 dit « Taxonomie »

La taxonomie de l'Union européenne (règlement (UE) 2020/852) (ci-après la « Taxonomie ») vise à identifier les activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental.

La Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six grands objectifs environnementaux :

- atténuation du changement climatique ;
- adaptation au changement climatique ;
- utilisation durable et protection des ressources en eau et des ressources marines ;
- transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage) ;
- prévention et la réduction de la pollution ;
- protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Afin d'être considérée comme durable sur le plan environnemental, une activité économique doit démontrer qu'elle apporte une contribution significative à l'atteinte d'un ou plusieurs de ces six objectifs tout en ne nuisant pas à la réalisation des autres (principe d'absence de préjudice important). Pour qu'une activité soit conforme en vertu de cette taxonomie, il est également nécessaire qu'elle respecte les droits sociaux et humains garantis à l'échelle internationale (les garanties sociales minimales).

Le Compartiment GemEquity est structurellement peu exposé aux secteurs polluants (A fin 2021 GemEquity était investi à hauteur de 4% dans le secteur de l'énergie et 9% dans les énergies alternatives (solaire, batteries pour véhicule électriques). Le fonds est en mesure de contribuer à la réalisation de ces objectifs de durabilité économique et sociale par ses investissements et intègre la Taxonomie dans son processus de décision d'investissement sans toutefois constituer un investissement durable. Cependant compte tenu de la construction du portefeuille d'une part et d'autre part des méthodes actuellement disponibles et les critères de vérification techniques qui limitent les possibilités d'évaluer la contribution aux objectifs environnementaux et empêchent toute évaluation de la contribution aux objectifs sociaux. Le manque d'informations fournies directement par les émetteurs de même que les lacunes des méthodologies de calcul ne permettent pas pour l'instant de garantir l'exactitude, la précision et la comparabilité des informations communiquées, il n'est pas attendu qu'une proportion minimum de l'actif du Compartiment soit alignée avec les critères de la Taxonomie Européenne.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

rapport du commissaire aux comptes

comptes annuels

BILANactif

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Immobilisations nettes | - | - |
| Dépôts | - | - |
| Instruments financiers | 1 490 475 596,31 | 1 272 836 851,90 |
| • ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 490 475 596,31 | 1 272 836 851,90 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| • OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| • TITRES DE CRÉANCES | | |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| <i>Titres de créances négociables</i> | - | - |
| <i>Autres titres de créances</i> | - | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| • ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS | | |
| OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | - | - |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne | - | - |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | - | - |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | - | - |
| Autres organismes non européens | - | - |
| • OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | - | - |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | - | - |
| Titres financiers empruntés | - | - |
| Titres financiers donnés en pension | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| • CONTRATS FINANCIERS | | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| • AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS | - | - |
| Créances | 911 374,34 | 4 939 124,34 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 911 374,34 | 4 939 124,34 |
| Comptes financiers | 28 013 355,35 | 23 135 169,94 |
| Liquidités | 28 013 355,35 | 23 135 169,94 |
| Autres actifs | - | - |
| Total de l'actif | 1 519 400 326,00 | 1 300 911 146,18 |

BILAN passif

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Capitaux propres | | |
| • Capital | 1 372 960 665,26 | 1 241 711 370,05 |
| • Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| • Report à nouveau | - | - |
| • Plus et moins-values nettes de l'exercice | 150 828 067,74 | 56 424 158,13 |
| • Résultat de l'exercice | -4 869 710,35 | -17 492 972,73 |
| Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i> | 1 518 919 022,65 | 1 280 642 555,45 |
| Instruments financiers | - | - |
| • OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | - | - |
| • OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS | | |
| Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension | - | - |
| Dettes représentatives de titres financiers empruntés | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| • CONTRATS FINANCIERS | | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| Dettes | 481 303,35 | 20 268 590,73 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 481 303,35 | 20 268 590,73 |
| Comptes financiers | - | - |
| Concours bancaires courants | - | - |
| Emprunts | - | - |
| Total du passif | 1 519 400 326,00 | 1 300 911 146,18 |

HORS-bilan

31.12.2021

31.12.2020

| Devise | EUR | EUR |
|--|-----|-----|
| Opérations de couverture | | |
| • Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| - Marché à terme ferme (Futures) | - | - |
| - Marché à terme conditionnel (Options) | - | - |
| - Dérivés de crédit | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| • Engagements de gré à gré | | |
| - Marché à terme ferme (Futures) | - | - |
| - Marché à terme conditionnel (Options) | - | - |
| - Dérivés de crédit | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| • Autres engagements | | |
| - Marché à terme ferme (Futures) | - | - |
| - Marché à terme conditionnel (Options) | - | - |
| - Dérivés de crédit | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| Autres opérations | | |
| • Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| - Marché à terme ferme (Futures) | - | - |
| - Marché à terme conditionnel (Options) | - | - |
| - Dérivés de crédit | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| • Engagements de gré à gré | | |
| - Marché à terme ferme (Futures) | - | - |
| - Marché à terme conditionnel (Options) | - | - |
| - Dérivés de crédit | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| • Autres engagements | | |
| - Marché à terme ferme (Futures) | - | - |
| - Marché à terme conditionnel (Options) | - | - |
| - Dérivés de crédit | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |

COMPTE de résultat

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Produits sur opérations financières | | |
| • Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 13 581,97 | 14 604,10 |
| • Produits sur actions et valeurs assimilées | 14 948 422,82 | 9 044 590,14 |
| • Produits sur obligations et valeurs assimilées | - | - |
| • Produits sur titres de créances | - | - |
| • Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| • Produits sur contrats financiers | - | - |
| • Autres produits financiers | - | - |
| Total (I) | 14 962 004,79 | 9 059 194,24 |
| Charges sur opérations financières | | |
| • Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| • Charges sur contrats financiers | - | - |
| • Charges sur dettes financières | -84 530,10 | -53 121,14 |
| • Autres charges financières | - | - |
| Total (II) | -84 530,10 | -53 121,14 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 14 877 474,69 | 9 006 073,10 |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | -19 091 913,78 | -22 972 118,73 |
| Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV) | -4 214 439,09 | -13 966 045,63 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -655 271,26 | -3 526 927,10 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) : | -4 869 710,35 | -17 492 972,73 |

1 règles & méthodes comptables

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels

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

Règles d'évaluation des actifs

Méthode d'évaluation

- Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché

Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon des méthodes spécifiques :

- Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affectés, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.

- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN ;
- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché ;
- Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue ;
- Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur selon les conditions du contrat d'origine.
- Les warrants ou bons de souscription obtenus gratuitement lors de placements privés ou d'augmentation de capital seront valorisés dès leurs admissions sur un marché réglementé ou l'organisation d'un marché de gré à gré.
- Les contrats
 - Les opérations sur les marchés à terme ferme sont valorisées au cours de compensation et les opérations conditionnelles selon le titre du support ;
 - La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en euro multiplié par le nombre de contrats ;
 - La valeur de marché pour les opérations conditionnelles est égale à la traduction en équivalent sous-jacent ;
 - Les swaps de taux sont valorisés au taux de marché conformément aux dispositions contractuelles ;
 - Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur de marché.
- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du conseil d'administration de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Modalités pratiques

- Les actions et les obligations sont évaluées sur la base des cours extraits de la base de données Finalim et Bloomberg en fonction de leur place de cotation. Les possibilités de recherche sont complétées par "Fin'xs" de Télékurs et "Securities 3000" de Reuters :

- Asie-Océanie : extraction à 12 h pour une cotation au cours de clôture du jour.
- Amérique : extraction à 9 h pour une cotation au cours de clôture de la veille.
extraction à 16 h 45 pour une cotation au cours d'ouverture du jour.
- Europe sauf France : extraction à 19 h 30 pour une cotation au cours de clôture du jour.
extraction à 14 h 30 pour une cotation au cours d'ouverture du jour.
extraction à 9 h pour une cotation au cours de J-1.
- France : extraction à 12 h et 16 h pour une cotation au cours d'ouverture du jour.
extraction à 17 h 40 pour une cotation au cours de clôture du jour.
- Contributeurs : extraction à 14 h pour une cotation suivant les disponibilités de cours.
- Les positions sur les marchés à terme ferme à chaque valeur liquidative sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour. Les positions sur les marchés à terme conditionnel à chaque valeur liquidative sont évaluées selon les principes employés pour leur sous-jacent.
- Asie - Océanie : extraction à 12 h
- Amérique : extraction J+1 à 9 h
- Europe (sauf France) : extraction à 19 h 30
- France : extraction à 18 h

Méthode de comptabilisation

- Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des revenus des instruments financiers est celui du coupon encaissé ;
- La comptabilisation de l'enregistrement des frais de transaction se fait en frais exclus ;
- La devise de comptabilité de la SICAV est en EUR pour les actions « R », « I », « K », « D » et « N » et en USD pour les actions « R USD », « I USD » et « S USD ».

Le programme Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor permettant d'investir directement sur les marchés de actions chinoises autorise actuellement à transformer du RMB offshore (CNH) en RMB onshore (CNY) et vice-versa sans application d'un taux de change. Le CNH sert par ailleurs de devise pivot entre les devises de classes USD et EUR et le CNY. Il ne peut être donné aucune assurance qu'à l'avenir la possibilité de transformer du CNH en CNY et vice-versa sans application d'un taux de change sera maintenue.

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, etc...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au compartiment ;
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment se reporter au Document d'Informations Clés pour l'Investisseur.

| Frais facturés à l'OPC | Assiette | Taux, barème (TTC) |
|---|--|---|
| Frais de gestion financière Frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats) | Actif net | Actions R, R USD et D : 2,10% TTC max. Actions I, I USD et K : 1,05% TTC max. Actions S USD : 0,9% TTC max. Actions N : 1,15% TTC max. |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | | Non significatif * Pour la société de gestion : NEANT |
| Commissions de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Commission prélevée par le dépositaire : Entre 6 et 80 € TTC selon le pays |
| Commission de surperformance | Actif net | Actions R, I, K, D et N: 15% maximum de la surperformance au-delà de l'indice MSCI Emerging Markets Index, converti en euro, dividendes nets réinvestis Actions R USD et I USD : 15% maximum de la surperformance au-delà de l'indice MSCI Emerging Markets Index, en USD, dividendes nets réinvestis Actions S USD: Néant |

* Le compartiment investissant moins de 10% de son actif dans d'autres OPC.

Modalité de calcul de la commission de surperformance

Calculée selon la méthode indiquée, la commission de surperformance est mise en place sur des périodes de référence courant de la dernière valeur liquidative du mois de décembre de l'année à la dernière valeur liquidative du mois de décembre de l'année suivante. Les périodes de référence ne peuvent être inférieures à 1 an.

Partie variable liée à la surperformance : 15% TTC de la surperformance des actions I, R, I USD, R USD, K, D et N telle que définie ci-après.

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du compartiment GemEquity et l'Actif Fictif réalisant la performance de l'indice de référence (MSCI Emerging Markets Index) dividendes nets réinvestis et converti en Euros pour les actions « R », « I », « K » et « D » sur la période de référence et enregistrant les mêmes mouvements de souscriptions et de rachats que le fonds réel.

- En cas de performance relative positive sur l'exercice, après imputation des frais de gestion fixes, la société de gestion prélèvera une commission de surperformance au taux de 15 % TTC. Précision : L'attention des porteurs est attirée sur le fait qu'une commission de surperformance sera prélevé lorsque le fonds dépassera l'indice de référence, même si le fonds enregistre une performance négative.
- En cas de performance relative négative cette sous performance sera reporté sur la période de rattrapage.
- Les frais de gestion variables ne seront perçus que si la valeur liquidative a progressé plus que l'Actif Fictif au cours de l'exercice. Dès lors que la performance depuis le début de la période de rattrapage dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision de 15% de cette performance est constituée.
- La commission de surperformance est provisionnée lors du calcul de chaque valeur liquidative.
- La commission de surperformance est payée annuellement à la société de gestion sur la base de la dernière valeur liquidative de l'exercice et, donc, la provision est remise à zéro tous les ans.
- En cas de rachat d'actions par un investisseur en cours d'exercice, la quote-part de la commission de surperformance est acquise à la société de gestion, et prélevée à la clôture de l'exercice.

- Chaque période de sous-performance ouvre une nouvelle période de 1 à 5 ans maximum après laquelle, si cette sous-performance vieille de 5 ans n'a pas été rattrapée, elle peut être oubliée. 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. Chaque année de sous-performance relative doit être rattrapée sur une période de 5 ans (ou moins si elle est rattrapée plus vite). En cas de sous-performance par rapport à l'indicateur de référence, une réduction de la provision est effectuée à concurrence des dotations constituées depuis le début de chaque période de rattrapage.

Le mode de calcul des frais de gestion variables est tenu à la disposition des actionnaires.

Devise de comptabilité

Euro.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs *(Non certifiés par le commissaire aux comptes)*

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont constituées par :

1. Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2. Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même natures constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Capitalisation du résultat net et des plus-values nettes réalisées.



2 évolution actif net

| Devise | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | EUR | EUR |
| Actif net en début d'exercice | 1 280 642 555,45 | 696 488 393,44 |
| Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc) | 559 279 306,98 | 603 300 212,07 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc) | -330 719 643,68 | -230 427 922,16 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 204 037 442,74 | 137 963 394,95 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -57 739 320,83 | -48 999 197,74 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | - | - |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | - | - |
| Frais de transaction | -4 828 855,17 | -4 144 224,06 |
| Différences de change | 69 003 815,43 | -69 577 460,72 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers : | -196 541 839,18 | 210 005 405,30 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>117 690 881,36</i> | <i>314 232 720,54</i> |
| - <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>314 232 720,54</i> | <i>104 227 315,24</i> |
| Variations de la différence d'estimation des contrats financiers : | - | - |
| - <i>Différence d'estimation exercice N</i> | - | - |
| - <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | - | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | - | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | - | - |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | -4 214 439,09 | -13 966 045,63 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | - | - |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | - | - |
| Autres éléments | - | - |
| Actif net en fin d'exercice | 1 518 919 022,65 | 1 280 642 555,45 |

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

| | Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé |
|-----------------------------|--|--|
| Obligations indexées | - | - |
| Obligations convertibles | - | - |
| Obligations à taux fixe | - | - |
| Obligations à taux variable | - | - |
| Obligations zéro coupons | - | - |
| Titres participatifs | - | - |
| Autres instruments | - | - |

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

| | Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé |
|---|--|--|
| Bons du Trésor | - | - |
| Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers | - | - |
| Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires | - | - |
| Titres de créances à moyen terme NEU MTN | - | - |
| Autres instruments | - | - |

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

| | Titres reçus en pension cédés | Titres empruntés cédés | Titres acquis à réméré cédés | Ventes à découvert |
|--------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------|
| Actions | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| Autres instruments | - | - | - | - |

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

| | Taux | Actions | Change | Autres |
|--|------|---------|--------|--------|
| Opérations de couverture | | | | |
| Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés | - | - | - | - |
| Engagements de gré à gré | - | - | - | - |
| Autres engagements | - | - | - | - |
| Autres opérations | | | | |
| Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés | - | - | - | - |
| Engagements de gré à gré | - | - | - | - |
| Autres engagements | - | - | - | - |

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

| | Taux fixe | Taux variables | Taux révisable | Autres |
|--|-----------|----------------|----------------|---------------|
| Actif | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | 28 013 355,35 |
| Passif | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - |

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

| | 0 - 3 mois | 3 mois - 1 an | 1 - 3 ans | 3 - 5 ans | > 5 ans |
|--|---------------|---------------|-----------|-----------|---------|
| Actif | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 28 013 355,35 | - | - | - | - |
| Passif | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - |

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

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

| Par devise principale | HKD | CNY | USD | Autres devises |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Actif | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | 410 688 043,58 | 260 118 522,75 | 222 513 015,49 | 575 652 014,49 |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| OPC | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Créances | - | - | 191 257,66 | 312 973,34 |
| Comptes financiers | 12 208 285,20 | 1 000 971,44 | 3 928 621,64 | - |
| Autres actifs | - | - | - | - |
| Passif | | | | |
| Opé. de cession sur inst. financiers | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Dettes | - | - | 1 445,28 | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - |

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

| | |
|---|-------------------|
| Créances | 911 374,34 |
| Opérations de change à terme de devises : | |
| Achats à terme de devises | - |
| Montant total négocié des Ventes à terme de devises | - |
| Autres Créances : | |
| Coupons à recevoir | 482 195,52 |
| Souscriptions à recevoir | 429 178,82 |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| Autres opérations | - |
| Dettes | 481 303,35 |
| Opérations de change à terme de devises : | |
| Ventes à terme de devises | - |
| Montant total négocié des Achats à terme de devises | - |
| Autres Dettes : | |
| Frais provisionnés | 423 537,61 |
| RACHAT à payer | 57 765,74 |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| Autres opérations | - |

3.6. Capitaux propres

| Catégorie de part émise / rachetée pendant l'exercice : | Souscriptions | | Rachats | |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Nombre de parts | Montant | Nombre de parts | Montant |
| ACTION D / FR0013342292 | - | - | - | - |
| ACTION I / FR0011274984 | 989 164,287 | 248 390 809,01 | 868 911,972 | 216 214 363,59 |
| ACTION IU / FR0013082666 | 153 878,089 | 28 632 138,65 | 64 607,177 | 11 759 983,40 |
| ACTION K / FR0013342300 | 4 064,634 | 622 894,24 | 2 778,809 | 418 988,58 |
| ACTION N / FR0013519931 | 30 059,11 | 4 048 834,30 | 5 856,47 | 785 747,33 |
| ACTION R / FR0011268705 | 934 822,41 | 216 329 219,99 | 360 706,673 | 83 101 258,75 |
| ACTION RU / FR0013082658 | 11 132,882 | 2 204 460,62 | 16 102,823 | 3 116 593,02 |
| ACTION SU / FR0013246444 | 36 047,375 | 59 050 950,17 | 9 538 | 15 322 709,01 |
| Commission de souscription / rachat par catégorie de part : | | Montant | | Montant |
| ACTION D / FR0013342292 | | - | | - |
| ACTION I / FR0011274984 | | - | | - |
| ACTION IU / FR0013082666 | | - | | - |
| ACTION K / FR0013342300 | | - | | - |
| ACTION N / FR0013519931 | | - | | - |
| ACTION R / FR0011268705 | | - | | - |
| ACTION RU / FR0013082658 | | - | | - |
| ACTION SU / FR0013246444 | | - | | - |
| Rétrocessions par catégorie de part : | | Montant | | Montant |
| ACTION D / FR0013342292 | | - | | - |
| ACTION I / FR0011274984 | | - | | - |
| ACTION IU / FR0013082666 | | - | | - |
| ACTION K / FR0013342300 | | - | | - |
| ACTION N / FR0013519931 | | - | | - |
| ACTION R / FR0011268705 | | - | | - |
| ACTION RU / FR0013082658 | | - | | - |
| ACTION SU / FR0013246444 | | - | | - |
| Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part : | | Montant | | Montant |
| ACTION D / FR0013342292 | | - | | - |
| ACTION I / FR0011274984 | | - | | - |
| ACTION IU / FR0013082666 | | - | | - |
| ACTION K / FR0013342300 | | - | | - |
| ACTION N / FR0013519931 | | - | | - |
| ACTION R / FR0011268705 | | - | | - |
| ACTION RU / FR0013082658 | | - | | - |
| ACTION SU / FR0013246444 | | - | | - |

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen %

Catégorie de part :

| | |
|--------------------------|------|
| ACTION D / FR0013342292 | - |
| ACTION I / FR0011274984 | 1,05 |
| ACTION IU / FR0013082666 | 1,05 |
| ACTION K / FR0013342300 | 1,05 |
| ACTION N / FR0013519931 | 1,15 |
| ACTION R / FR0011268705 | 2,10 |
| ACTION RU / FR0013082658 | 2,10 |
| ACTION SU / FR0013246444 | 0,90 |

Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice Montant

Catégorie de part :

| | |
|--------------------------|------------|
| ACTION D / FR0013342292 | - |
| ACTION I / FR0011274984 | 266 298,37 |
| ACTION IU / FR0013082666 | 3 766,49 |
| ACTION K / FR0013342300 | 439,89 |
| ACTION N / FR0013519931 | -1 625,25 |
| ACTION R / FR0011268705 | 64 541,42 |
| ACTION RU / FR0013082658 | 1 608,67 |
| ACTION SU / FR0013246444 | - |

Rétrocession de frais de gestion :

- Montant des frais rétrocédés à l'Opc -

- Ventilation par Opc "cible" :

- Opc 1 -

- Opc 2 -

- Opc 3 -

- Opc 4 -

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capitalnéant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnésnéant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée) -

- Autres opérations temporaires -

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc -

- autres instruments financiers -

3.10. Tableau d'affectation du résultat *(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes versés au titre de l'exercice**

| Date | Catégorie de part | Montant global | Montant unitaire | Crédit d'impôt totaux | Crédit d'impôt unitaire |
|------|-------------------|----------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Affectation du résultat | EUR | EUR |
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -4 869 710,35 | -17 492 972,73 |
| Total | -4 869 710,35 | -17 492 972,73 |

| ACTION D / FR0013342292 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | - | - |
| Total | - | - |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION I / FR0011274984 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|--------------------|-----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -580 430,93 | -10 577 466,77 |
| Total | -580 430,93 | -10 577 466,77 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION IU / FR0013082666 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -39 083,88 | -581 979,15 |
| Total | -39 083,88 | -581 979,15 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION K / FR0013342300 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -4 766,40 | -149 600,77 |
| Total | -4 766,40 | -149 600,77 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION N / FR0013519931 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -10 963,29 | -19 480,62 |
| Total | -10 963,29 | -19 480,62 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION R / FR0011268705 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -4 637 638,95 | -6 591 741,92 |
| Total | -4 637 638,95 | -6 591 741,92 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION RU / FR0013082658 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -96 118,99 | -251 458,00 |
| Total | -96 118,99 | -251 458,00 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION SU / FR0013246444 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 499 292,09 | 678 754,50 |
| Total | 499 292,09 | 678 754,50 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes*(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

| Date | Montant global | Montant unitaire |
|------|----------------|------------------|
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Affectation des plus et moins-values nettes | EUR | EUR |
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 150 828 067,74 | 56 424 158,13 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| Total | 150 828 067,74 | 56 424 158,13 |

| ACTION D / FR0013342292 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | - | - |
| Total | - | - |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION I / FR0011274984 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 60 725 301,25 | 25 189 693,75 |
| Total | 60 725 301,25 | 25 189 693,75 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION IU / FR0013082666 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 4 478 758,74 | 1 261 412,77 |
| Total | 4 478 758,74 | 1 261 412,77 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION K / FR0013342300 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 827 670,55 | 352 230,55 |
| Total | 827 670,55 | 352 230,55 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION N / FR0013519931 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 535 332,80 | 134 370,35 |
| Total | 535 332,80 | 134 370,35 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION R / FR0011268705 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 38 404 115,61 | 11 307 932,56 |
| Total | 38 404 115,61 | 11 307 932,56 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION RU / FR0013082658 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 814 846,57 | 395 969,65 |
| Total | 814 846,57 | 395 969,65 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION SU / FR0013246444 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 45 042 042,22 | 17 782 548,50 |
| Total | 45 042 042,22 | 17 782 548,50 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCP au cours des 5 derniers exercices

Date de création du Fonds : 29 juin 2012.

| Devise | | | | | |
|------------------|-------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| EUR | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| Actif net | 1 518 919 022,65 | 1 280 642 555,45 | 696 488 393,44 | 520 598 279,04 | 526 762 513,76 |

| ACTION D / FR0013342292 | Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|---|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| Nombre de parts en circulation | - | - | - | - | - |
| Valeur liquidative | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire (y compris acomptes)* | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire* | - | - | - | - | - |

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

| ACTION I / FR0011274984 | Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| Nombre de parts en circulation | 2 564 296,327 | 2 444 044,012 | 1 771 452,229 | 1 741 740,861 | 1 343 763,436 |
| Valeur liquidative | 238,86 | 234,04 | 189,84 | 147,38 | 179,11 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire (y compris acomptes)* | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire* | 23,45 | 5,97 | 2,78 | -1,30 | 6,27 |

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

| ACTION IU / FR0013082666 | Devise de la part et de la valeur liquidative : USD | | | | |
|--|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| Nombre de parts en circulation | 253 810,491 | 164 539,579 | 184 720,411 | 241 044,774 | 166 974,832 |
| Valeur liquidative | 202,16 | 213,06 | 158,95 | 125,67 | 160,43 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire (y compris acomptes)* | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire* | 17,49 | 4,12 | 2,07 | -0,97 | 5,95 |

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

| ACTION K / FR0013342300 | Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|---|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| Nombre de parts en circulation | 57 824,827 | 56 539,002 | 42 032,686 | 24 031,148 | - |
| Valeur liquidative | 144,41 | 141,44 | 114,76 | 88,69 | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire (y compris acomptes)* | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire* | 14,23 | 3,58 | 2,11 | -2,02 | - |

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

| ACTION N / FR0013519931 | Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|---|-------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| Nombre de parts en circulation | 41 698,804 | 17 496 ,164 | - | - | - |
| Valeur liquidative | 129,38 | 126,90 | - | - | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire (y compris acomptes)* | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire* | 12,57 | 6,56 | - | - | - |

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

| ACTION R / FR0011268705 | Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|---|---------------|------------|-------------|-------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| Nombre de parts en circulation | 1 756 820,318 | 1 182 704,581 | 742 772,08 | 710 847,693 | 936 799,489 |
| Valeur liquidative | 219,17 | 217,04 | 177,59 | 139,09 | 170,84 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire (y compris acomptes)* | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire* | 19,22 | 3,98 | 1,18 | -2,90 | 5,07 |

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

| ACTION RU / FR0013082658 | Devise de la part et de la valeur liquidative : USD | | | | |
|--|---|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| Nombre de parts en circulation | 44 242,401 | 49 212,342 | 72 395,056 | 71 667,476 | 85 053,124 |
| Valeur liquidative | 209,85 | 223,52 | 168,29 | 134,23 | 173,18 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire (y compris acomptes)* | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire* | 16,24 | 2,93 | 1,00 | -2,45 | 4,23 |

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

| ACTION SU / FR0013246444 | Devise de la part et de la valeur liquidative : USD | | | | |
|--|---|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| Nombre de parts en circulation | 292 213,761 | 265 704,386 | 154 554,386 | 138 560,386 | 81 600,00 |
| Valeur liquidative | 1 768,01 | 1 860,62 | 1 354,00 | 1 055,81 | 1 345,80 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire (y compris acomptes)* | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire* | 155,84 | 69,48 | 32,59 | -6,63 | 41,25 |

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

4 inventaire au 31.12.2021

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---------------------------|---|---------------|--------------|------------------|--------------------|-------------|
| <i>Valeurs mobilières</i> | | | | | | |
| <i>Action</i> | | | | | | |
| HK0000069689 | AIA GROUP LTD -H- | PROPRE | 6 600 000,00 | 58 511 496,23 | HKD | 3,85 |
| KYG014081064 | AIRTAC INTERNATIONAL GROUP | PROPRE | 280 000,00 | 9 077 343,35 | TWD | 0,60 |
| KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | PROPRE | 3 700 000,00 | 49 620 176,07 | HKD | 3,27 |
| BRALPAACNPR7 | ALPARGATAS PREF. | PROPRE | 2 500 000,00 | 14 611 158,47 | BRL | 0,96 |
| INE021A01026 | ASIAN PAINTS LTD | PROPRE | 425 000,00 | 17 007 893,23 | INR | 1,12 |
| CNE100000GV8 | CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP CO LTD -A | PROPRE | 3 500 000,00 | 12 975 661,58 | CNY | 0,85 |
| CNE100000G29 | CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE COOPERATION LIMITED | PROPRE | 500 000,00 | 15 136 317,23 | CNY | 1,00 |
| XS2289592789 | CICCHK 0% P-NOTE 22/01/24 | PROPRE | 999 979,00 | 3 717 333,12 | USD | 0,24 |
| CNE100003662 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD | PROPRE | 615 000,00 | 49 893 760,87 | CNY | 3,28 |
| CNE100001X35 | ESTUN AUTOMATION CO LTD | PROPRE | 4 000 000,00 | 14 321 587,24 | CNY | 0,94 |
| TW0009921007 | GIANT MANUFACTURE | PROPRE | 1 450 000,00 | 15 899 653,40 | TWD | 1,05 |
| LU0974299876 | GLOBANT SA | PROPRE | 100 000,00 | 27 619 591,98 | USD | 1,82 |
| CNE100000BP1 | GOERTEK INC -A | PROPRE | 2 150 000,00 | 16 048 318,11 | CNY | 1,06 |
| BRSBFGACNOR1 | GROUP SBF RG | PROPRE | 1 800 000,00 | 6 396 703,61 | BRL | 0,42 |
| FR0000052292 | HERMES INTERNATIONAL | PROPRE | 14 000,00 | 21 504 000,00 | EUR | 1,42 |
| INE030A01027 | HINDUSTAN LEVER LTD | PROPRE | 830 000,00 | 23 173 077,26 | INR | 1,53 |
| HK0388045442 | HKG EXCHANGES & CLEARING LTD -H- | PROPRE | 290 000,00 | 14 895 865,64 | HKD | 0,98 |
| INE001A01036 | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD | PROPRE | 500 000,00 | 15 298 191,86 | INR | 1,01 |
| CNE100001KV8 | HZ TIGERMED CON —SHS -A- | PROPRE | 880 000,00 | 15 516 984,46 | CNY | 1,02 |
| INE090A01021 | ICICI BANK LTD | PROPRE | 1 900 000,00 | 16 635 633,97 | INR | 1,10 |
| INE726G01019 | ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COMPANY LTD | PROPRE | 4 150 000,00 | 27 531 008,05 | INR | 1,81 |
| KYG8208B1014 | JD COM INC | PROPRE | 660 000,00 | 20 397 137,36 | HKD | 1,34 |
| CNE0000018R8 | KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- | PROPRE | 55 000,00 | 15 556 444,71 | CNY | 1,02 |
| KR7051910008 | LG CHEM | PROPRE | 40 000,00 | 18 197 331,64 | KRW | 1,20 |
| KYG5496K1242 | LI NING CO LTD | PROPRE | 2 350 000,00 | 22 622 787,18 | HKD | 1,49 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|--------------|---|---------------|---------------|------------------|--------------------|-------------|
| CNE100001FR6 | LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD | PROPRE | 1 350 000,00 | 16 055 906,62 | CNY | 1,06 |
| BRMGLUACNOR2 | MAGAZINE LUIZA SA | PROPRE | 10 000 000,00 | 11 398 440,21 | BRL | 0,75 |
| TW0002454006 | MEDIATEK INC | PROPRE | 650 000,00 | 24 584 471,58 | TWD | 1,62 |
| KYG596691041 | MEITUAN | PROPRE | 1 100 000,00 | 27 965 418,26 | HKD | 1,84 |
| US58733R1023 | MERCADOLIBRE | PROPRE | 40 000,00 | 47 428 772,42 | USD | 3,12 |
| TW0009914002 | MERIDA INDUSTRY | PROPRE | 1 500 000,00 | 15 613 602,67 | TWD | 1,03 |
| CNE000001G38 | NARI TECHNOLOGY DEVELOPMEN-A | PROPRE | 4 000 000,00 | 22 092 221,09 | CNY | 1,45 |
| KYG6427A1022 | NETEASE INC | PROPRE | 800 000,00 | 14 211 675,00 | HKD | 0,94 |
| US62914V1061 | NIO INC ADR | PROPRE | 500 000,00 | 13 928 948,29 | USD | 0,92 |
| RU000A0DKVS5 | NOVATEK JOINT STOCK COMPANY | PROPRE | 750 000,00 | 15 123 609,13 | RUB | 1,00 |
| US6698881090 | NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S | PROPRE | 75 000,00 | 15 445 831,87 | USD | 1,02 |
| CNE000001R84 | PING AN INSURANCE GROUP CO-A | PROPRE | 4 550 000,00 | 31 646 223,68 | CNY | 2,08 |
| CNE100002TP9 | PROYA COSMETICS CO LTD A | PROPRE | 510 000,00 | 14 657 978,97 | CNY | 0,97 |
| GB0007099541 | PRUDENTIAL PLC | PROPRE | 1 000 000,00 | 15 179 847,55 | GBP | 1,00 |
| INE191H01014 | PVR | PROPRE | 420 000,00 | 6 450 455,14 | INR | 0,42 |
| INE002A01018 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | PROPRE | 1 340 000,00 | 37 538 768,20 | INR | 2,47 |
| LU0633102719 | SAMSONITE INTERNATIONAL SA | PROPRE | 8 799 000,00 | 15 720 386,42 | HKD | 1,03 |
| KR7005930003 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | PROPRE | 1 400 000,00 | 81 089 085,15 | KRW | 5,34 |
| US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS GDR | PROPRE | 15 000,00 | 21 750 791,42 | USD | 1,43 |
| KR7006400006 | SAMSUNG SDI | PROPRE | 30 000,00 | 14 535 673,45 | KRW | 0,96 |
| RU0009029540 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC REGISTERED SHS | PROPRE | 4 500 000,00 | 15 490 444,58 | RUB | 1,02 |
| US81141R1005 | SEA LTD ADR | PROPRE | 210 000,00 | 41 311 202,95 | USD | 2,72 |
| KYG8087W1015 | SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | PROPRE | 2 200 000,00 | 37 196 239,55 | HKD | 2,45 |
| KR7000660001 | SK HYNIX INC | PROPRE | 310 000,00 | 30 040 391,79 | KRW | 1,98 |
| TW0002330008 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | PROPRE | 3 900 000,00 | 76 232 521,11 | TWD | 5,02 |
| US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | PROPRE | 485 000,00 | 51 310 543,44 | USD | 3,38 |
| INE467B01029 | TATA CONSULTANCY SERVICES | PROPRE | 570 000,00 | 25 206 980,58 | INR | 1,66 |
| HK0669013440 | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H- | PROPRE | 3 500 000,00 | 61 268 110,02 | HKD | 4,03 |
| KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD | PROPRE | 1 450 000,00 | 74 708 294,09 | HKD | 4,92 |
| INE280A01028 | TITAN COMPANY LTD | PROPRE | 580 000,00 | 17 306 448,85 | INR | 1,14 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------|----------------|-------------------------|--------------------|--------------|
| BRWEGEACNOR0 | WEG SA PFD | PROPRE | 5 000 000,00 | 26 033 279,66 | BRL | 1,71 |
| CNE100002XM8 | WILL SEMICONDUCTOR CO LTD SHANGHAI -A | PROPRE | 169 947,00 | 7 286 960,07 | CNY | 0,48 |
| CNE1000031K4 | WUXI APTEC CO LTD | PROPRE | 800 000,00 | 13 088 661,39 | CNY | 0,86 |
| KYG970081173 | WUXI BIOLOGICS INC | PROPRE | 1 300 000,00 | 13 570 457,76 | HKD | 0,89 |
| CNE0000017Y6 | YONYOU NETWORK TECHNOLOGY | PROPRE | 3 200 000,00 | 15 841 496,73 | CNY | 1,04 |
| Total Action | | | | 1 490 475 596,31 | | 98,13 |
| Total Valeurs mobilières | | | | 1 490 475 596,31 | | 98,13 |
| Liquidités | | | | | | |
| BANQUE OU ATTENTE | | | | | | |
| | ACH DIFF OP DE CAPI | PROPRE | -57 765,74 | -57 765,74 | EUR | -0,00 |
| | BANQUE CNY BPP | PROPRE | 7 254 840,82 | 1 000 971,44 | CNY | 0,07 |
| | BANQUE EUR BPP | PROPRE | 10 875 477,07 | 10 875 477,07 | EUR | 0,72 |
| | BANQUE HKD BPP | PROPRE | 108 238 046,20 | 12 208 285,20 | HKD | 0,80 |
| | BANQUE USD BPP | PROPRE | 4 467 628,53 | 3 928 621,64 | USD | 0,26 |
| | SOUS RECEV EUR BPP | PROPRE | 407 143,34 | 407 143,34 | EUR | 0,03 |
| | SOUS RECEV USD BPP | PROPRE | 25 058,75 | 22 035,48 | USD | 0,00 |
| Total BANQUE OU ATTENTE | | | | 28 384 768,43 | | 1,87 |
| FRAIS DE GESTION | | | | | | |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -122 498,04 | -122 498,04 | EUR | -0,01 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -9 028,72 | -9 028,72 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -1 671,71 | -1 671,71 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -1 183,44 | -1 183,44 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -153 793,72 | -153 793,72 | EUR | -0,01 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -3 269,28 | -3 269,28 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -77 952,61 | -77 952,61 | EUR | -0,01 |
| | PRCOMVARIABLEACQU | PROPRE | -48 275,32 | -48 275,32 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMVARIABLEACQU | PROPRE | -563,42 | -563,42 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMVARIABLEACQU | PROPRE | -3 856,07 | -3 856,07 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMVARIABLEACQU | PROPRE | -641,80 | -564,37 | USD | -0,00 |
| | PRCOMVARIABLEACQU | PROPRE | -1 001,77 | -880,91 | USD | -0,00 |
| Total FRAIS DE GESTION | | | | -423 537,61 | | -0,03 |
| Total Liquidités | | | | 27 961 230,82 | | 1,84 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|------------------------|----------------------|---------------|---------------|-------------------------|--------------------|---------------|
| <i>Coupons</i> | | | | | | |
| <i>Action</i> | | | | | | |
| BRMGLUACNOR2 | MAGAZINE LUIZA SA | ACHLIG | 4 000 000,00 | 8 316,83 | BRL | 0,00 |
| US8740391003 | TAIWAN SEMI. SP ADR | ACHLIG | 485 000,00 | 169 222,18 | USD | 0,01 |
| TW0002330008 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | ACHLIG | 3 900 000,00 | 269 292,93 | TWD | 0,02 |
| BRWEGEACNOR0 | WEG SA PFD | ACHLIG | 10 000 000,00 | 35 363,58 | BRL | 0,00 |
| <i>Total Action</i> | | | | 482 195,52 | | 0,03 |
| <i>Total Coupons</i> | | | | 482 195,52 | | 0,03 |
| Total GEMEQUITY | | | | 1 518 919 022,65 | | 100,00 |