



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

GEMCHINA

COMPARTIMENT D'OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A
CAPITAL VARIABLE

Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
GEMWAY ASSETS
10, rue de la Paix
75002 PARIS

En notre qualité de commissaire aux comptes du compartiment d'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable GEMCHINA, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 29 décembre 2023 ci-jointe.

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

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du compartiment d'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

2024.03.22 18:00:17 +0100

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

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/23

Devise de fixing : FL3 Fixing London 4:00pm

PORTEFEUILLE : 741002 GEMCHINA

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE

, Tris : BVAL)

| V A L E U R | STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE | QUANTITE ET EXPR. QUANTITE | DEV COT | P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS | DATE COTA | COURS VALEUR | I F | <-----> PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille PLUS OU MOINS VAL | <-----> COUPON COURU TOTA | -----> VALEUR BOURSIERE | PRCT ACT NET | |
|---|------------------------------|-------------------------------|------------|-----------------------------------|--------------|-----------------|--------|------------------------------|---|------------------------------|----------------------------|-----------------|-------|
| Act. & Valeurs ass. | | | | | | | | | | | | | |
| Act. & valeurs ass. NMR ou ass. | | | | | | | | | | | | | |
| Act. & valeurs ass. NMR ou ass. | | | | | | | | | | | | | |
| DEVISE COTATION : CNY YUAN REN-MIN-BI | | | | | | | | | | | | | |
| CNE10000CS3 | BEIJ ORIENT YWT A | 760,000. | P CNY | 32.2696 | M 29/12/23 | 19.2 | | 3,319,425.09 | -1,459,220.87 | 0.00 | 1,860,204.22 | 3.09 | |
| CNE100001526 | BYD COMPANY LTD | 119,946. | P CNY | 259.9055 | M 29/12/23 | 198. | | 3,961,380.34 | -933,792.41 | 0.00 | 3,027,587.93 | 5.03 | |
| CNE100000PH8 | GLODON COMPANY | 310,000. | P CNY | 39.7588 | M 29/12/23 | 17.14 | | 1,706,305.26 | -1,028,947.18 | 0.00 | 677,358.08 | 1.13 | |
| CNE100000WY9 | HZ ROBAM APPLIA A | 450,000. | P CNY | 26.8689 | M 29/12/23 | 21.78 | | 1,535,535.06 | -286,092.79 | 0.00 | 1,249,442.27 | 2.08 | |
| CNE0000014W7 | JIANGSU HENGRU A | 417,000. | P CNY | 42.0943 | M 29/12/23 | 45.23 | | 2,363,429.84 | 40,979.73 | 0.00 | 2,404,409.57 | 4.00 | |
| CNE0000018R8 | KWEICHOW MOUTAI A | 13,700. | P CNY | 1807.5104 | M 29/12/23 | 1726. | | 3,408,397.95 | -393,954.34 | 0.00 | 3,014,443.61 | 5.01 | |
| CNE000001G38 | NARI TECHNOLOG-A | 1,140,000. | P CNY | 23.2746 | M 29/12/23 | 22.32 | | 3,602,028.77 | -358,297.65 | 0.00 | 3,243,731.12 | 5.39 | |
| CNE000001R84 | PING AN INSURANCE GR | 235,000. | P CNY | 51.7047 | M 29/12/23 | 40.3 | | 1,640,968.10 | -433,658.33 | 0.00 | 1,207,309.77 | 2.01 | |
| CNE100002TP9 | PROYA COSMETICS CO | 94,000. | P CNY | 108.5548 | M 29/12/23 | 99.4 | | 1,366,832.22 | -175,699.81 | 0.00 | 1,191,132.41 | 1.98 | |
| CNE000000MKO | SHANGAI JIN JANG HTL | 180,000. | P CNY | 56.902 | M 29/12/23 | 29.9 | | 1,383,048.49 | -696,945.20 | 0.00 | 686,103.29 | 1.14 | |
| CNE000000C66 | SHANGHAI BASGHT SOFT | 245,000. | P CNY | 37.3302 | M 29/12/23 | 48.8 | | 1,268,158.00 | 256,006.04 | 0.00 | 1,524,164.04 | 2.53 | |
| CNE1000018M7 | SUNGROW POWER A | 264,000. | P CNY | 112.921 | M 29/12/23 | 87.59 | | 3,823,791.55 | -875,949.17 | 0.00 | 2,947,842.38 | 4.90 | |
| CNE1000031K4 | WUXI APPTec CO LTD | 105,000. | P CNY | 91.6592 | M 29/12/23 | 72.76 | | 1,296,387.03 | -322,456.92 | 0.00 | 973,930.11 | 1.62 | |
| SOUS TOTAL DEVISE COTATION : CNY YUAN REN-MIN-BI | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | CUMUL (EUR) | 30,675,687.70 | -6,668,028.90 | 0.00 | 24,007,658.80 | 39.91 |
| DEVISE COTATION : EUR EURO | | | | | | | | | | | | | |
| FR0000052292 | HERMES INTL | 470. | P EUR | 1119.6086 | M 29/12/23 | 1918.8 | | 526,216.02 | 375,619.98 | 0.00 | 901,836.00 | 1.50 | |
| SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | CUMUL (EUR) | 526,216.02 | 375,619.98 | 0.00 | 901,836.00 | 1.50 |
| DEVISE COTATION : HKD DOLLAR DE HONG-KONG | | | | | | | | | | | | | |
| HK0000069689 | AIA GROUP LTD -H- | 310,000. | P HKD | 75.129 | M 29/12/23 | 68.05 | | 2,745,250.94 | -300,161.29 | 0.00 | 2,445,089.65 | 4.06 | |
| KYG017191142 | ALIBABA GRP RG | 412,000. | P HKD | 149.8115 | M 29/12/23 | 75.6 | | 7,005,399.07 | -3,395,259.64 | 0.00 | 3,610,139.43 | 6.00 | |
| KYG040111059 | ANTA SPORTS PRODUCTS | 205,000. | P HKD | 109.2574 | M 29/12/23 | 75.75 | | 2,632,881.95 | -833,010.61 | 0.00 | 1,799,871.34 | 2.99 | |
| KYG070341048 | BAIDU INC | 45,000. | P HKD | 113.3216 | M 29/12/23 | 116.1 | | 596,935.14 | 8,614.43 | 0.00 | 605,549.57 | 1.01 | |
| CNE1000002L3 | CHINA LIFE INS CO H | 600,000. | P HKD | 13.8109 | M 29/12/23 | 10.12 | | 966,624.58 | -262,844.89 | 0.00 | 703,779.69 | 1.17 | |
| CNE1000002V2 | CHINA TELECOM CORP-H | 2,400,000. | P HKD | 3.9253 | M 29/12/23 | 3.74 | | 1,107,953.86 | -67,583.89 | 0.00 | 1,040,369.97 | 1.73 | |
| HK0883013259 | CNOOC LIMITED H | 1,960,000. | P HKD | 10.361 | M 29/12/23 | 13. | | 2,400,945.13 | 552,333.26 | 0.00 | 2,953,278.39 | 4.91 | |
| HK0388045442 | HKG EXCHNGES LTD -H- | 60,000. | P HKD | 354.5567 | M 29/12/23 | 268. | | 2,461,710.75 | -597,946.36 | 0.00 | 1,863,764.39 | 3.10 | |
| KYG8208B1014 | JD COM RG A | 50,000. | P HKD | 246.56 | M 29/12/23 | 112.5 | | 1,439,070.77 | -787,100.95 | 0.00 | 651,969.82 | 1.08 | |
| KYG596691041 | MEITUAN | 100,000. | P HKD | 177.4414 | M 29/12/23 | 81.9 | | 2,068,521.45 | -1,119,253.39 | 0.00 | 949,268.06 | 1.58 | |
| KYG6470A1168 | NW ORIENT ED TECH GR | 270,000. | P HKD | 54.1276 | M 29/12/23 | 55.25 | | 1,748,171.19 | -19,147.23 | 0.00 | 1,729,023.96 | 2.87 | |
| LU0633102719 | SAMSONITE INTRL SA | 459,000. | P HKD | 19.4101 | M 29/12/23 | 25.75 | | 1,027,024.07 | 342,894.91 | 0.00 | 1,369,918.98 | 2.28 | |
| KYG8087W1015 | SHENZHOU INTL | 196,000. | P HKD | 100.8606 | M 29/12/23 | 80.4 | | 2,287,456.47 | -460,967.37 | 0.00 | 1,826,489.10 | 3.04 | |
| KYG8586D1097 | SUNNY OPTICAL TECH | 230,000. | P HKD | 80.9473 | M 29/12/23 | 70.85 | | 2,246,619.78 | -357,877.71 | 0.00 | 1,888,742.07 | 3.14 | |
| KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD | 150,000. | P HKD | 395.4999 | M 29/12/23 | 293.6 | | 6,793,404.19 | -1,688,915.16 | 0.00 | 5,104,489.03 | 8.49 | |
| CNE100005F09 | TIANQI LITHIUM REG | 120,000. | P HKD | 64.0437 | M 29/12/23 | 43.15 | | 923,134.45 | -322,974.50 | 0.00 | 600,159.95 | 1.00 | |
| KYG970081173 | WUXI BIO RG 144A S | 350,000. | P HKD | 58.067 | M 29/12/23 | 29.6 | | 2,444,423.13 | -1,243,639.61 | 0.00 | 1,200,783.52 | 2.00 | |
| KYG9808A1058 | WUXI XDC CAYMEN INC | 733. | P HKD | 2.6369 | M 29/12/23 | 32. | | 1,804.69 | 914.00 | 0.00 | 2,718.69 | 0.00 | |
| SOUS TOTAL DEVISE COTATION : HKD DOLLAR DE HONG-KONG | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | CUMUL (EUR) | 40,897,331.61 | -10,551,926.00 | 0.00 | 30,345,405.61 | 50.45 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/23

Devise de fixing : FL3 Fixing London 4:00pm

PORTEFEUILLE : 741002 GEMCHINA

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE

, Tris : BVAL)

| V | A | L | E | U | R | STATUTS | DOSSIER | QUANTITE ET | DEV | P. R. U EN DEVISE | DATE | COURS | I | <-----> | Devise du portefeuille | <-----> | PRCT | | |
|--|---------------------|--------|---|---|---|-----------|---------|----------------|-------|-------------------|------------|------------|---|-------------------|------------------------|-------------------|------------------|---------------|-------|
| | | | | | | VAL/LIGNE | | EXPR. QUANTITE | COT | ET EXPR. COURS | COTA | VALEUR | F | PRIX REVIENT TOTA | PLUS OU MOINS VAL | COUPON COURU TOTA | VALEUR BOURSIERE | ACT NET | |
| DEVISE COTATION : TWD NOUVEAU DOLLAR DE TAIWAN | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TW0002327004 | YAGEO | | | | | | | 38,000. | P TWD | 492.8292 | M 29/12/23 | 597. | | | 577,054.49 | 94,291.81 | 0.00 | 671,346.30 | 1.12 |
| SOUS TOTAL DEVISE COTATION : TWD NOUVEAU DOLLAR DE TAIWAN | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | 577,054.49 | 94,291.81 | 0.00 | 671,346.30 | 1.12 |
| DEVISE COTATION : USD DOLLAR DES ETATS- UNIS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| US44332N1063 | H WORLD GRP | | | | | | | 50,000. | P USD | 48.6557 | M 29/12/23 | 33.44 | | | 2,251,500.55 | -738,172.95 | 0.00 | 1,513,327.60 | 2.52 |
| US4824971042 | KE HOLDINGS INC ADR | | | | | | | 62,000. | P USD | 17.8433 | M 29/12/23 | 16.21 | | | 1,005,976.33 | -96,332.49 | 0.00 | 909,643.84 | 1.51 |
| US7223041028 | PIINDUODUO INC ADR | | | | | | | 11,000. | P USD | 80.8703 | M 29/12/23 | 146.31 | | | 797,675.22 | 659,002.16 | 0.00 | 1,456,677.38 | 2.42 |
| SOUS TOTAL DEVISE COTATION : USD DOLLAR DES ETATS- UNIS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | 4,055,152.10 | -175,503.28 | 0.00 | 3,879,648.82 | 6.45 |
| Act. & valeurs ass. NMR ou ass. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | 76,731,441.92 | -16,925,546.39 | 0.00 | 59,805,895.53 | 99.43 |
| Act. & valeurs ass. NMR ou ass. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | 76,731,441.92 | -16,925,546.39 | 0.00 | 59,805,895.53 | 99.43 |
| Act. & Valeurs ass. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | 76,731,441.92 | -16,925,546.39 | 0.00 | 59,805,895.53 | 99.43 |
| Tresorerie | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Liquidites | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dettes et comptes rattaches | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Achats reglements differes | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BDC021EUR | Ach regl diff dev | | | | | | | 1,906,443.57 | EUR | 1. | 29/12/23 | 1. | | | 1,906,443.57 | 0.00 | 0.00 | 1,906,443.57 | 3.17 |
| Achats reglements differes | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | 1,906,443.57 | 0.00 | 0.00 | 1,906,443.57 | 3.17 |
| Rachats à payer | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RPO21EUR | Ach diff op de capi | | | | | | | -2,083,115.35 | EUR | 1. | 29/12/23 | 1. | | | -2,083,115.35 | 0.00 | 0.00 | -2,083,115.35 | -3.46 |
| RPO21USD | Ach diff op de capi | | | | | | | -17,513.86 | USD | 0.9004143 | 29/12/23 | 0.90510024 | | | -15,769.73 | -82.07 | 0.00 | -15,851.80 | -0.03 |
| Rachats à payer | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | -2,098,885.08 | -82.07 | 0.00 | -2,098,967.15 | -3.49 |
| Dettes et comptes rattaches | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | -192,441.51 | -82.07 | 0.00 | -192,523.58 | -0.32 |
| Creances et comptes rattaches | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Coupons a recevoir | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DEVISE COTATION : USD DOLLAR DES ETATS- UNIS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| KYG017191142 | ALIBABA GRP RG | ACHLIG | | | | | | 475,000. | P USD | 0.125 | 29/12/23 | | A | | 54,124.89 | -384.56 | 0.00 | 53,740.33 | 0.09 |
| US44332N1063 | H WORLD GRP | ACHLIG | | | | | | 50,000. | P USD | 0.91 | 29/12/23 | | A | | 41,476.75 | -294.69 | 0.00 | 41,182.06 | 0.07 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/23

Devise de fixing : FL3 Fixing London 4:00pm

PORTEFEUILLE : 741002 GEMCHINA

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE

, Tris : BVAL)

| V | A | L | E | U | R | STATUTS | DOSSIER | QUANTITE ET | DEV | P. R. U EN DEVISE | DATE | COURS | I | <-----> | Devise du portefeuille | >-----> | PRCT | |
|--------------------------------------|---|--------------|------|--------|-----|-----------|---------|----------------|-----|-------------------|----------|-------------|---|-------------------|------------------------|-------------------|------------------|---------|
| | | | | | | VAL/LIGNE | | EXPR. QUANTITE | COT | ET EXPR. COURS | COTA | VALEUR | F | PRIX REVIENT TOTA | PLUS OU MOINS VAL | COUPON COURU TOTA | VALEUR BOURSIERE | ACT NET |
| Coupons a recevoir | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | CUMUL (EUR) | | 95,601.64 | -679.25 | 0.00 | 94,922.39 | 0.16 |
| Ventes reglements differes | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SDC021CNY | | Vte | regl | diff | dev | | | -5,000,000. | CNY | 0.12728871 | 29/12/23 | 0.1274811 | | -636,443.57 | -961.93 | 0.00 | -637,405.50 | -1.06 |
| SDC021HKD | | Vte | regl | diff | dev | | | -9,734,892.48 | HKD | 0.11505006 | 29/12/23 | 0.11590575 | | -1,120,000.00 | -8,329.97 | 0.00 | -1,128,329.97 | -1.88 |
| SDC021USD | | Vte | regl | diff | dev | | | -166,097.85 | USD | 0.90308213 | 29/12/23 | 0.90510024 | | -150,000.00 | -335.20 | 0.00 | -150,335.20 | -0.25 |
| SDS021EUR | | Vte | diff | titres | EUR | | | 96,230.05 | EUR | 1. | 29/12/23 | 1. | | 96,230.05 | 0.00 | 0.00 | 96,230.05 | 0.16 |
| SDS021HKD | | Vte | diff | titres | HKD | | | 8,258,809.16 | HKD | 0.11527979 | 29/12/23 | 0.11590575 | | 952,073.80 | 5,169.63 | 0.00 | 957,243.43 | 1.59 |
| SDS021USD | | Vte | diff | titres | USD | | | 130,189.11 | USD | 0.90041417 | 29/12/23 | 0.90510024 | | 117,224.12 | 610.07 | 0.00 | 117,834.19 | 0.20 |
| Ventes reglements differes | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | CUMUL (EUR) | | -740,915.60 | -3,847.40 | 0.00 | -744,763.00 | -1.24 |
| Creances et comptes rattaches | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | CUMUL (EUR) | | -645,313.96 | -4,526.65 | 0.00 | -649,840.61 | -1.08 |
| Comptes d ajustement | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Frais provisionnes | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| F110EURF | | PrComGestFin | | | | | | -1,369.68 | EUR | 1. | 29/12/23 | 1. | | -1,369.68 | 0.00 | 0.00 | -1,369.68 | 0.00 |
| F110EURI | | PrComGestFin | | | | | | -14,091.05 | EUR | 1. | 29/12/23 | 1. | | -14,091.05 | 0.00 | 0.00 | -14,091.05 | -0.02 |
| F110EURIU | | PrComGestFin | | | | | | -358.73 | EUR | 1. | 29/12/23 | 1. | | -358.73 | 0.00 | 0.00 | -358.73 | 0.00 |
| F110EURN | | PrComGestFin | | | | | | -158.9 | EUR | 1. | 29/12/23 | 1. | | -158.90 | 0.00 | 0.00 | -158.90 | 0.00 |
| F110EURR | | PrComGestFin | | | | | | -16,078.41 | EUR | 1. | 29/12/23 | 1. | | -16,078.41 | 0.00 | 0.00 | -16,078.41 | -0.03 |
| F110EURRU | | PrComGestFin | | | | | | -263.35 | EUR | 1. | 29/12/23 | 1. | | -263.35 | 0.00 | 0.00 | -263.35 | 0.00 |
| F110EURS | | PrComGestFin | | | | | | -0.81 | EUR | 1. | 29/12/23 | 1. | | -0.81 | 0.00 | 0.00 | -0.81 | 0.00 |
| Frais provisionnes | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | CUMUL (EUR) | | -32,320.93 | 0.00 | 0.00 | -32,320.93 | -0.05 |
| Comptes d ajustement | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | CUMUL (EUR) | | -32,320.93 | 0.00 | 0.00 | -32,320.93 | -0.05 |
| Liquidites | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | CUMUL (EUR) | | -870,076.40 | -4,608.72 | 0.00 | -874,685.12 | -1.45 |
| Autres disponiibites | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Operations a vue | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BK021CNY | | Banque | CNY | BPP | | | | 6,915,326.03 | CNY | 0.12691342 | 29/12/23 | 0.1274811 | | 877,647.68 | 3,925.70 | 0.00 | 881,573.38 | 1.47 |
| BK021EUR | | Banque | EUR | BPP | | | | 22,684.46 | EUR | 1. | 29/12/23 | 1. | | 22,684.46 | 0.00 | 0.00 | 22,684.46 | 0.04 |
| BK021HKD | | Banque | HKD | BPP | | | | 2,173,321. | HKD | 0.11613544 | 29/12/23 | 0.11590575 | | 252,399.59 | -499.20 | 0.00 | 251,900.39 | 0.42 |
| BK021USD | | Banque | USD | BPP | | | | 70,595.49 | USD | 0.9278784 | 29/12/23 | 0.90510024 | | 65,504.03 | -1,608.04 | 0.00 | 63,895.99 | 0.11 |
| Operations a vue | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | CUMUL (EUR) | | 1,218,235.76 | 1,818.46 | 0.00 | 1,220,054.22 | 2.03 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/23

PORTEFEUILLE : 741002 GEMCHINA

VL VALIDEE

Devise de fixing : FL3 Fixing London 4:00pm

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE

, Tris : BVAL)

| V A L E U R | STATUTS VAL/LIGNE | DOSSIER | QUANTITE ET EXPR. QUANTITE | DEV COT | P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS | DATE COTA | COURS VALEUR | I F | <-----> PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille PLUS OU MOINS VAL | COUPON COURU TOTA | >-----> VALEUR BOURSIERE | PRCT ACT NET |
|---|----------------------|---------|-------------------------------|------------|-----------------------------------|--------------|-----------------|--------|------------------------------|---|-------------------|-----------------------------|-----------------|
| Comptes financiers | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | CUMUL (EUR) | | | 1,218,235.76 | 1,818.46 | 0.00 | 1,220,054.22 | 2.03 |
| Autres disponibles | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | CUMUL (EUR) | | | 1,218,235.76 | 1,818.46 | 0.00 | 1,220,054.22 | 2.03 |
| Tresorerie | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | CUMUL (EUR) | | | 348,159.36 | -2,790.26 | 0.00 | 345,369.10 | 0.57 |
| PORTEFEUILLE : GEMCHINA (741002) | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | (EUR) | | | 77,079,601.28 | -16,928,336.65 | 0.00 | 60,151,264.63 | 100.00 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/23

PORTEFEUILLE : 741002 GEMCHINA

VL VALIDEE

Devise de fixing : FL3 Fixing London 4:00pm

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE

, Tris : BVAL)

Portefeuille titres : 59,805,895.53 Coupons et dividendes a recevoir : 94,922.39

Frais de gestion du jour

| | | | |
|--------------|---|----------|-----|
| PrComGestFin | : | 99.9 | EUR |
| PrComGestFin | : | 979.97 | EUR |
| PrComGestFin | : | 25.39 | EUR |
| PrComGestFin | : | 11.59 | EUR |
| PrComGestFin | : | 1,061.84 | EUR |
| PrComGestFin | : | 17.35 | EUR |
| PrComGestFin | : | 0.06 | EUR |

| Part | Devise | Actif net | Nombre de parts | Valeur liquidative | Coefficient | Coeff resultat | Change | Prix std Souscript. | Prix std Rachat |
|---------------------------|--------|---------------|-----------------|--------------------|-----------------|----------------|--------|---------------------|-----------------|
| F FR0013433125 ACTION F | EUR | 6,077,346.92 | 66,016. | 92.05 | 10.10323719833 | | | 95.73 | 90.20 |
| I FR0013433109 ACTION I | EUR | 34,064,816.59 | 377,532.919 | 90.23 | 56.631482460529 | | | 91.13 | 89.32 |
| IU FR0013433117 ACTION IU | EUR | 882,535.36 | 10,936.828 | 80.69 | 1.467181998882 | | | 81.49 | 79.88 |
| N FR0014002SN5 ACTION N | EUR | 367,940.02 | 6,289.992 | 58.49 | 0.611688181014 | | | 59.65 | 57.90 |
| R FR0013433067 ACTION R | EUR | 18,454,742.47 | 213,809.214 | 86.31 | 30.681201183123 | | | 88.03 | 85.44 |
| RU FR0013433083 ACTION RU | EUR | 301,505.35 | 3,907.349 | 77.16 | 0.501255785169 | | | 78.70 | 76.38 |
| S FR0013455995 ACTION S | EUR | 2,377.92 | 3. | 792.64 | 0.003953192954 | | | 800.56 | 784.71 |

Actif net total en EUR : 60,151,264.63

| | | | | | | |
|----|-----|------------|--------|---------|--------|--------|
| IU | USD | 975,069.19 | 89.15 | 1.10485 | 90.04 | 88.25 |
| RU | USD | 333,118.19 | 85.25 | 1.10485 | 86.95 | 84.39 |
| S | USD | 2,627.24 | 875.74 | 1.10485 | 884.49 | 866.98 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/23

PORTEFEUILLE : 741002 GEMCHINA

VL VALIDEE

Devise de fixing : FL3 Fixing London 4:00pm

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE

, Tris : BVAL)

COURS DES DEVICES UTILISEES

| | par la valorisation | | par l'inventaire | | par la valorisation précédente | variation | | |
|--------------------|---------------------|------------|------------------|----|--------------------------------|------------|----------|----------|
| Cours EUR en CNY : | 7.8443 | cotation : | 29/12/23 | 0. | 7.8937 | cotation : | 28/12/23 | -0.62582 |
| Cours EUR en EUR : | 1. | cotation : | 29/12/23 | 0. | 1. | cotation : | 28/12/23 | 0. |
| Cours EUR en HKD : | 8.6277 | cotation : | 29/12/23 | 0. | 8.6781 | cotation : | 28/12/23 | -0.58077 |
| Cours EUR en TWD : | 33.7918 | cotation : | 29/12/23 | 0. | 33.981 | cotation : | 28/12/23 | -0.55678 |
| Cours EUR en USD : | 1.10485 | cotation : | 29/12/23 | 0. | 1.1106 | cotation : | 28/12/23 | -0.51774 |
| Cours USD en EUR : | 0.9051002399 | cotation : | 29/12/23 | 0. | 0.9004141905 | cotation : | 28/12/23 | 0.52043 |

COURS INVERSEES DES DEVICES UTILISEES

| | par la valorisation | | par l'inventaire | | par la valorisation précédente | | |
|--------------------|---------------------|------------|------------------|----|--------------------------------|------------|----------|
| Cours CNY en EUR : | 0.1274811009 | cotation : | 29/12/23 | 0. | 0.1266833044 | cotation : | 28/12/23 |
| Cours EUR en EUR : | 1. | cotation : | 29/12/23 | 0. | 1. | cotation : | 28/12/23 |
| Cours HKD en EUR : | 0.1159057454 | cotation : | 29/12/23 | 0. | 0.1152325969 | cotation : | 28/12/23 |
| Cours TWD en EUR : | 0.0295929781 | cotation : | 29/12/23 | 0. | 0.0294282098 | cotation : | 28/12/23 |
| Cours USD en EUR : | 0.9051002398 | cotation : | 29/12/23 | 0. | 0.9004141905 | cotation : | 28/12/23 |
| Cours EUR en USD : | 1.1048499999 | cotation : | 29/12/23 | 0. | 1.1106 | cotation : | 28/12/23 |



GEMFUNDS

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



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

GEMFUNDS
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE A
COMPARTIMENTS
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
GEMWAY ASSETS
10, rue de la Paix
75002 PARIS

Aux actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments GEMFUNDS relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31/12/2022 à la date d'émission de notre rapport.

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

GEMFUNDS

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans les règles et méthodes comptables de l'annexe des comptes annuels concernant les modalités de valorisation des instruments financiers exposés à la Russie et à l'Ukraine des compartiments GemBonds et GemEquity.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

1. Titres financiers d'émetteurs de pays émergents :

Les titres financiers d'émetteurs de pays émergents du portefeuille sont valorisés selon les méthodes décrites dans la note de l'annexe relative aux règles et méthodes comptables. Ces instruments financiers sont évalués à partir de cours cotés sur des places financières émergentes, dont les conditions de fonctionnement peuvent être spécifiques. Nous avons pris connaissance du fonctionnement des procédures d'alimentation des cours et nous avons testé la cohérence des cours de valorisation avec une base de données externe. Sur la base des éléments ayant conduit à la détermination des valorisations retenues, nous avons procédé à l'appréciation de l'approche mise en œuvre par la société de gestion.

2. Titres financiers du portefeuille émis par des sociétés à risque de crédit élevé :

Les titres financiers du portefeuille émis par des sociétés à risque de crédit élevé dont la notation est basse ou inexistante sont valorisés selon les méthodes décrites dans la note de l'annexe relative aux règles et méthodes comptables. Ces instruments financiers sont valorisés à partir de cours cotés ou contribués par des prestataires de services financiers. Nous avons pris connaissance du fonctionnement des procédures d'alimentation des cours et nous avons testé la cohérence des cours avec une base de données externe. Sur la base des éléments ayant conduit à la détermination des valorisations retenues, nous avons procédé à l'appréciation de l'approche mise en œuvre par la société de gestion.

3. Autres instruments financiers du portefeuille :

Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Vérifications spécifiques

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

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

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par la direction.

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

Objectif et démarche d'audit

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

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de la SICAV.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

2024.03.22 18:00:48 +0100



BILANactif

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Immobilisations nettes | - | - |
| Dépôts | - | - |
| Instruments financiers | 1 155 817 364,14 | 1 174 360 578,92 |
| • ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | 1 143 358 513,45 | 1 165 172 788,55 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 143 358 513,45 | 1 165 172 788,55 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| • OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | 12 458 850,69 | 9 187 790,37 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 12 458 850,69 | 9 187 790,37 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| • TITRES DE CRÉANCES | - | - |
| Négoiés 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 | 37 958 576,94 | 26 729 870,46 |
| Opérations de change à terme de devises | 31 109 193,60 | 22 341 115,51 |
| Autres | 6 849 383,34 | 4 388 754,95 |
| Comptes financiers | 8 572 770,78 | 17 625 106,93 |
| Liquidités | 8 572 770,78 | 17 625 106,93 |
| Autres actifs | - | - |
| Total de l'actif | 1 202 348 711,86 | 1 218 715 556,31 |

BILAN passif

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Capitaux propres | | |
| • Capital | 1 279 997 166,34 | 1 272 532 347,68 |
| • Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| • Report à nouveau | 36,15 | - |
| • Plus et moins-values nettes de l'exercice | -120 310 964,13 | -89 253 590,63 |
| • Résultat de l'exercice | 4 944 721,51 | 3 988 882,75 |
| Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i> | 1 164 630 959,87 | 1 187 267 639,80 |
| 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 | 37 706 613,46 | 31 232 758,21 |
| Opérations de change à terme de devises | 31 028 033,67 | 22 124 970,89 |
| Autres | 6 678 579,79 | 9 107 787,32 |
| Comptes financiers | 11 138,53 | 215 158,30 |
| Concours bancaires courants | 11 138,53 | 215 158,30 |
| Emprunts | - | - |
| Total du passif | 1 202 348 711,86 | 1 218 715 556,31 |

HORS-bilan

29.12.2023

30.12.2022

| 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

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Produits sur opérations financières | | |
| • Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 347 280,65 | 64 265,54 |
| • Produits sur actions et valeurs assimilées | 19 488 733,48 | 20 818 886,31 |
| • Produits sur obligations et valeurs assimilées | 681 434,72 | 553 663,50 |
| • Produits sur titres de créances | 5 320,32 | - |
| • Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| • Produits sur contrats financiers | - | - |
| • Autres produits financiers | - | - |
| Total (I) | 20 522 769,17 | 21 436 815,35 |
| Charges sur opérations financières | | |
| • Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| • Charges sur contrats financiers | - | - |
| • Charges sur dettes financières | -33 292,84 | -82 864,21 |
| • Autres charges financières | - | - |
| Total (II) | -33 292,84 | -82 864,21 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 20 489 476,33 | 21 353 951,14 |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | -15 254 347,22 | -17 206 085,21 |
| Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV) | 5 235 129,11 | 4 147 865,93 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -290 407,60 | -158 983,18 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) : | 4 944 721,51 | 3 988 882,75 |

1 règles & méthodes comptables

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

Informations communes aux compartiments

Méthode retenue pour l'agrégation des comptes

Les détentions d'un compartiment par un autre sont éliminées au bilan par réduction des postes « Parts d'OPC » et « Capital » à hauteur de la valeur des parts ou actions détenues.

Devise retenue pour l'agrégation des compartiments

La comptabilité de la Sicav est effectuée en euro.

Devise de comptabilité et cours de change retenu pour l'agrégation des comptes

| Liste des compartiments | Devise de comptabilité | Agrégation : cours de change retenu |
|-------------------------|------------------------|-------------------------------------|
| GEM CHINA | EUR | |
| GEMEQUITY | EUR | |
| GEMASIA | EUR | |
| GEMBOND | EUR | |

Compartiments ouverts et fermés au cours de l'exercice

| Liste des compartiments | Ouverture en date du : | Fermeture en date du : |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| GEMCHINA | 08/10/2019 | |
| GEMEQUITY | 28/02/2020 | |
| GEMASIA | 28/02/2020 | |
| GEMBOND | 28/12/2021 | |

Comptes annuels de chaque compartiment

Rappel de l'orientation des placements et de la politique de gestion (*)

Règles et méthodes comptables (*)

Evénement intervenu au cours de l'exercice

Compléments d'information (*)

(*) Nous vous invitons à vous reporter aux informations concernant chaque compartiment.

BILANactif

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Immobilisations nettes | - | - |
| Dépôts | - | - |
| Instruments financiers | 59 805 895,53 | 98 618 842,72 |
| • ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé | 59 805 895,53 | 98 618 842,72 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| • OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| • TITRES DE CRÉANCES | | |
| Négoziés 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 | 3 172 673,63 | 1 582 120,59 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 3 172 673,63 | 1 582 120,59 |
| Comptes financiers | 1 220 054,22 | 3 152 833,67 |
| Liquidités | 1 220 054,22 | 3 152 833,67 |
| Autres actifs | - | - |
| Total de l'actif | 64 198 623,38 | 103 353 796,98 |

BILAN passif

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Capitaux propres | | |
| • Capital | 74 374 765,05 | 113 498 248,75 |
| • Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| • Report à nouveau | - | - |
| • Plus et moins-values nettes de l'exercice | -14 495 229,76 | -13 801 022,27 |
| • Résultat de l'exercice | 271 729,34 | 686 006,98 |
| Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i> | 60 151 264,63 | 100 383 233,46 |
| 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 | 4 047 358,75 | 2 924 342,15 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 4 047 358,75 | 2 924 342,15 |
| Comptes financiers | - | 46 221,37 |
| Concours bancaires courants | - | 46 221,37 |
| Emprunts | - | - |
| Total du passif | 64 198 623,38 | 103 353 796,98 |

HORS-bilan

29.12.2023

30.12.2022

| 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

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Produits sur opérations financières | | |
| • Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 57 326,68 | 9 036,36 |
| • Produits sur actions et valeurs assimilées | 1 610 816,83 | 2 143 055,80 |
| • 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) | 1 668 143,51 | 2 152 092,16 |
| Charges sur opérations financières | | |
| • Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| • Charges sur contrats financiers | - | - |
| • Charges sur dettes financières | -1 485,27 | -12 557,89 |
| • Autres charges financières | - | - |
| Total (II) | -1 485,27 | -12 557,89 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 1 666 658,24 | 2 139 534,27 |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | -1 246 980,73 | -1 329 881,57 |
| Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV) | 419 677,51 | 809 652,70 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -147 948,17 | -123 645,72 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) : | 271 729,34 | 686 006,98 |

1 règles & méthodes comptables

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

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.

| Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux, barème (TTC) |
|---|------------------------------------|--|
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Non significatif * |
| Commissions de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Pour la société de gestion : Néant. Commission prélevée par le dépositaire : Entre 6 et 80 euros TTC selon le pays. |
| Commission de surperformance | Actif net | <p><u>Actions R, I, K N, et F :</u> 15% maximum de la surperformance au-delà de l'indice MSCI China AllShares Net Total Return USD Index, converti en euro</p> <p><u>Actions R USD et I USD :</u> 15% maximum de la surperformance au-delà de l'indice MSCI China AllShares Net Total Return USD Index</p> <p><u>Actions S USD</u> Aucune commission de surperformance</p> |

* 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 pour la première fois entre la création de chaque action du compartiment et le 31 décembre 2020 puis ultérieurement 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, K, I USD, R USD, F telle que définie ci-après.

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du compartiment GemChina et l'Actif Fictif réalisant la performance de l'indice de référence (MSCI China AllShares Net Total Return USD Index) dividendes nets réinvestis et converti en Euros pour les actions « R », « I » et « F » 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.

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.

2 évolutionactif net

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Actif net en début d'exercice | 100 383 233,46 | 101 227 206,21 |
| Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc) | 55 113 401,93 | 82 983 602,09 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc) | -73 580 837,93 | -55 773 087,03 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 4 216 023,07 | 2 263 076,67 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -21 561 892,83 | -21 223 965,76 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | - | - |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | - | - |
| Frais de transaction | -321 306,21 | -399 089,80 |
| Différences de change | -5 033 673,33 | 3 950 053,79 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers : | 516 638,96 | -13 454 215,41 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N</i> | -15 318 157,03 | -15 834 795,99 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -15 834 795,99 | -2 380 580,58 |
| 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 | 419 677,51 | 809 652,70 |
| 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 | 60 151 264,63 | 100 383 233,46 |

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 | - | - | - | 1 220 054,22 |
| 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 | 1 220 054,22 | - | - | - | - |
| 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 | 30 345 405,61 | 24 007 658,80 | 3 879 648,82 | 671 346,30 |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| OPC | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Créances | 957 243,43 | - | 212 756,58 | - |
| Comptes financiers | 251 900,39 | 881 573,38 | 63 895,99 | - |
| Autres actifs | - | - | - | - |
| Passif | | | | |
| Opé. de cession sur inst. financiers | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Dettes | 1 128 329,97 | 637 405,50 | 166 187,00 | - |
| 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 | 3 172 673,63 |
| Opérations de change à terme de devises : | |
| Achats à terme de devises | - |
| Montant total négocié des Ventes à terme de devises | - |
| Autres Créances : | |
| Achats reglements differes | 1 906 443,57 |
| Ventes reglements differes | 1 171 307,67 |
| Coupons a recevoir | 94 922,39 |
| - | - |
| - | - |
| Autres opérations | - |
| Dettes | 4 047 358,75 |
| Opérations de change à terme de devises : | |
| Ventes à terme de devises | - |
| Montant total négocié des Achats à terme de devises | - |
| Autres Dettes : | |
| RACHAT à payer | 2 098 967,15 |
| Ventes reglements differes | 1 916 070,67 |
| Frais provisionnes | 32 320,93 |
| - | - |
| - | - |
| Autres opérations | - |

3.6. Capitaux propres

| Catégorie d'action émise / rachetée pendant l'exercice : | Souscriptions | | Rachats | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Nombre d'actions | Montant | Nombre d'actions | Montant |
| ACTION F EUR / FR0013433125 | 5 000 | 502 150,00 | 28 612,079 | 3 138 857,58 |
| ACTION I EUR / FR0013433109 | 317 802,746 | 35 758 485,32 | 447 705,108 | 46 097 127,38 |
| ACTION I USD / FR0013433117 | 1 169 | 108 557,81 | 3 169 | 303 003,90 |
| ACTION N EUR / FR0014002SN5 | 21 021,244 | 1 530 429,06 | 39 647,476 | 2 603 112,59 |
| ACTION R EUR / FR0013433067 | 164 244,029 | 17 188 409,83 | 209 944,34 | 20 909 983,09 |
| ACTION R USD / FR0013433083 | 241,334 | 25 369,91 | 5 474,688 | 528 753,39 |
| ACTION S USD/ FR0013455995 | - | - | - | - |
| Commission de souscription / rachat par catégorie d'action : | | Montant | | Montant |
| ACTION F EUR / FR0013433125 | | - | | - |
| ACTION I EUR / FR0013433109 | | - | | - |
| ACTION I USD / FR0013433117 | | - | | - |
| ACTION N EUR / FR0014002SN5 | | - | | - |
| ACTION R EUR / FR0013433067 | | - | | - |
| ACTION R USD / FR0013433083 | | - | | - |
| ACTION S USD/ FR0013455995 | | - | | - |
| Rétrocessions par catégorie d'action : | | Montant | | Montant |
| ACTION F EUR / FR0013433125 | | - | | - |
| ACTION I EUR / FR0013433109 | | - | | - |
| ACTION I USD / FR0013433117 | | - | | - |
| ACTION N EUR / FR0014002SN5 | | - | | - |
| ACTION R EUR / FR0013433067 | | - | | - |
| ACTION R USD / FR0013433083 | | - | | - |
| ACTION S USD/ FR0013455995 | | - | | - |
| Commissions acquises à l'Opc par catégorie d'action : | | Montant | | Montant |
| ACTION F EUR / FR0013433125 | | - | | - |
| ACTION I EUR / FR0013433109 | | - | | - |
| ACTION I USD / FR0013433117 | | - | | - |
| ACTION N EUR / FR0014002SN5 | | - | | - |
| ACTION R EUR / FR0013433067 | | - | | - |
| ACTION R USD / FR0013433083 | | - | | - |
| ACTION S USD/ FR0013455995 | | - | | - |

3.7. Frais de gestion

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

| | |
|----------------------|--|
| Catégorie d'action : | |
|----------------------|--|

| | |
|-----------------------------|------|
| ACTION F EUR / FR0013433125 | 0,60 |
| ACTION I EUR / FR0013433109 | 1,05 |
| ACTION I USD / FR0013433117 | 1,05 |
| ACTION N EUR / FR0014002SN5 | 1,15 |
| ACTION R EUR / FR0013433067 | 2,10 |
| ACTION R USD / FR0013433083 | 2,10 |
| ACTION S USD/ FR0013455995 | 0,90 |

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

| | |
|----------------------|--|
| Catégorie d'action : | |
|----------------------|--|

| | |
|-----------------------------|---|
| ACTION F EUR / FR0013433125 | - |
| CTION I EUR / FR0013433109 | - |
| ACTION I USD / FR0013433117 | - |
| ACTION N EUR / FR0014002SN5 | - |
| ACTION R EUR / FR0013433067 | - |
| ACTION R USD / FR0013433083 | - |
| ACTION S USD/ FR0013455995 | - |

| | |
|------------------------------------|--|
| 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 d'action | Montant global | Montant unitaire | Crédit d'impôt totaux | Crédit d'impôt unitaire |
|------|--------------------|----------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Affectation du résultat | EUR | EUR |
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 271 729,34 | 686 006,98 |
| Total | 271 729,34 | 686 006,98 |

| ACTION F EUR / FR0013433125 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 79 007,76 | 148 793,97 |
| Total | 79 007,76 | 148 793,97 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION I EUR / FR0013433109 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 265 978,24 | 554 776,72 |
| Total | 265 978,24 | 554 776,72 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION I USD / FR0013433117 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 6 890,92 | 12 655,88 |
| Total | 6 890,92 | 12 655,88 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |
| ACTION N EUR / FR0014002SN5 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 2 424,48 | 15 740,17 |
| Total | 2 424,48 | 15 740,17 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |
| ACTION R EUR / FR0013433067 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
| Devise | - | - |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -81 267,21 | -44 593,96 |
| Total | -81 267,21 | -44 593,96 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION R USD / FR0013433083 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|------------------|------------------|
| Devise | - | - |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -1 327,61 | -1 399,44 |
| Total | -1 327,61 | -1 399,44 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION S USD / FR0013455995 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|--------------|--------------|
| Devise | - | - |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 22,76 | 33,64 |
| Total | 22,76 | 33,64 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| 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 |
|------|----------------|------------------|
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 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 | -14 495 229,76 | -13 801 022,27 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| Total | -14 495 229,76 | -13 801 022,27 |

| ACTION F EUR / FR0013433125 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -1 459 862,40 | -1 415 276,73 |
| Total | -1 459 862,40 | -1 415 276,73 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION I EUR / FR0013433109 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -8 198 769,14 | -7 904 203,93 |
| Total | -8 198 769,14 | -7 904 203,93 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION I USD / FR0013433117 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -212 412,57 | -180 193,44 |
| Total | -212 412,57 | -180 193,44 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION N EUR / FR0014002SN5 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -88 589,97 | -251 969,38 |
| Total | -88 589,97 | -251 969,38 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION R EUR / FR0013433067 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | - | - |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -4 462 125,26 | -3 925 378,66 |
| Total | -4 462 125,26 | -3 925 378,66 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION R USD / FR0013433083 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -72 898,58 | -123 590,46 |
| Total | -72 898,58 | -123 590,46 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION S USD / FR0013455995 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------|----------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -571,84 | -409,67 |
| Total | -571,84 | -409,67 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du Compartiment de la Sicav au cours des 5 derniers exercices

Date de création de la Sicav : 8 octobre 2019

| Devise | | | | | |
|------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|---|
| EUR | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | - |
| Actif net | 60 151 264,63 | 100 383 233,46 | 101 227 206,21 | 86 209 776,67 | - |

| ACTION F EUR / FR0013433125 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|--|------------|-------------|-------------|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | - |
| Nombre d'actions en circulation | 66 016 | 89 628,079 | 129 998,641 | 152 356,079 | - |
| Valeur liquidative | 92,05 | 115,2 | 145,54 | 149,06 | - |
| 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* | -20,91 | -14,13 | 9,58 | 12,15 | - |

* 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 EUR / FR0013433109 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|--|-------------|-------------|-------------|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | - |
| Nombre d'actions en circulation | 377 532,919 | 507 435,281 | 380 820,036 | 302 011,949 | - |
| Valeur liquidative | 90,23 | 113,42 | 143,94 | 148,24 | - |
| 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* | -21,01 | -14,48 | 8,69 | 11,45 | - |

* 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 USD / FR0013433117 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD | | | | |
|--|--|------------|------------|------------|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | - |
| Nombre d'actions en circulation | 10 936,828 | 12 936,828 | 71 610,143 | 30 817,445 | - |
| Valeur liquidative | 80,69 | 108,2 | 146,38 | 162,14 | - |
| 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* | -18,79 | -12,95 | 7,89 | 10,70 | - |

* 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 EUR / FR0014002SN5 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|--|------------|------------|------------|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | - |
| Nombre d'actions en circulation | 6 289,992 | 24 916,224 | 3857,507 | - | - |
| Valeur liquidative | 58,49 | 73,6 | 93,51 | - | - |
| 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* | -13,70 | -9,48 | 3,84 | - | - |

* 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 EUR / FR0013433067 | | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | |
|---|-------------|--|-------------|------------|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | - |
| Nombre d'actions en circulation | 213 809,214 | 259 509,525 | 114 754,206 | 74 095,802 | - |
| Valeur liquidative | 86,31 | 109,64 | 140,62 | 146,41 | - |
| 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* | -21,24 | -15,29 | 6,93 | 9,89 | - |

* 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 USD / FR0013433083 | | Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD | | | |
|---|------------|--|------------|------------|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | - |
| Nombre d'actions en circulation | 3 907,349 | 9 140,703 | 14 067,816 | 28 978,489 | - |
| Valeur liquidative | 85,25 | 104,55 | 142,94 | 160,01 | - |
| 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* | -18,99 | -13,67 | 6,34 | 9,41 | - |

* 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 S USD / FR0013455995 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD | | | | |
|---|--|------------|------------|------------|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | - |
| Nombre d'actions en circulation | 3 | 3 | 3 | 3 | - |
| Valeur liquidative | 875,74 | 1 061,22 | 1 433,63 | 1 586,34 | - |
| 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* | -183,02 | -125,34 | 79,27 | 107,53 | - |

* 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 29.12.2023

| 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 | 310 000,00 | 2 445 089,65 | HKD | 4,06 |
| KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | PROPRE | 412 000,00 | 3 610 139,43 | HKD | 6,00 |
| KYG040111059 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | PROPRE | 205 000,00 | 1 799 871,34 | HKD | 2,99 |
| KYG070341048 | BAIDU INC | PROPRE | 45 000,00 | 605 549,57 | HKD | 1,01 |
| CNE100000CS3 | BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD | PROPRE | 760 000,00 | 1 860 204,22 | CNY | 3,09 |
| CNE100001526 | BYD COMPANY LTD | PROPRE | 119 946,00 | 3 027 587,93 | CNY | 5,03 |
| CNE1000002L3 | CHINA LIFE INSURANCE CO H | PROPRE | 600 000,00 | 703 779,69 | HKD | 1,17 |
| CNE1000002V2 | CHINA TELECOM CORP LTD-H | PROPRE | 2 400 000,00 | 1 040 369,97 | HKD | 1,73 |
| HK0883013259 | CNOOC LTD H | PROPRE | 1 960 000,00 | 2 953 278,39 | HKD | 4,91 |
| CNE100000PH8 | GLODON COMPANY LTD | PROPRE | 310 000,00 | 677 358,08 | CNY | 1,13 |
| US44332N1063 | H WORLD GROUP LIMITED | PROPRE | 50 000,00 | 1 513 327,60 | USD | 2,52 |
| CNE100000WY9 | HANGZHOU ROBAM APPLIANCES CO LTD -A | PROPRE | 450 000,00 | 1 249 442,27 | CNY | 2,08 |
| FR0000052292 | HERMES INTERNATIONAL | PROPRE | 470,00 | 901 836,00 | EUR | 1,50 |
| HK0388045442 | HKG EXCHANGES & CLEARING LTD -H- | PROPRE | 60 000,00 | 1 863 764,39 | HKD | 3,10 |
| KYG8208B1014 | JD COM INC | PROPRE | 50 000,00 | 651 969,82 | HKD | 1,08 |
| CNE0000014W7 | JIANGSU HENGRUI MEDICINE C A | PROPRE | 417 000,00 | 2 404 409,57 | CNY | 4,00 |
| US4824971042 | KE HOLDINGS INC ADR | PROPRE | 62 000,00 | 909 643,84 | USD | 1,51 |
| CNE0000018R8 | KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- | PROPRE | 13 700,00 | 3 014 443,61 | CNY | 5,01 |
| KYG596691041 | MEITUAN | PROPRE | 100 000,00 | 949 268,06 | HKD | 1,58 |
| CNE000001G38 | NARI TECHNOLOGY DEVELOPMEN-A | PROPRE | 1 140 000,00 | 3 243 731,12 | CNY | 5,39 |
| KYG6470A1168 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC | PROPRE | 270 000,00 | 1 729 023,96 | HKD | 2,87 |
| US7223041028 | PINDUODUO INC ADR | PROPRE | 11 000,00 | 1 456 677,38 | USD | 2,42 |
| CNE000001R84 | PING AN INSURANCE GROUP CO-A | PROPRE | 235 000,00 | 1 207 309,77 | CNY | 2,01 |
| CNE100002TP9 | PROYA COSMETICS CO LTD A | PROPRE | 94 000,00 | 1 191 132,41 | CNY | 1,98 |
| LU0633102719 | SAMSONITE INTERNATIONAL SA | PROPRE | 459 000,00 | 1 369 918,98 | HKD | 2,28 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---------------------------------|---|---------------|---------------|----------------------|--------------------|--------------|
| CNE000000MK0 | SHANGAI JIN JANG INTERNATIONAL HOTELS CO LTD | PROPRE | 180 000,00 | 686 103,29 | CNY | 1,14 |
| CNE000000C66 | SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD | PROPRE | 245 000,00 | 1 524 164,04 | CNY | 2,53 |
| KYG8087W1015 | SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | PROPRE | 196 000,00 | 1 826 489,10 | HKD | 3,04 |
| CNE1000018M7 | SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD | PROPRE | 264 000,00 | 2 947 842,38 | CNY | 4,90 |
| KYG8586D1097 | SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY | PROPRE | 230 000,00 | 1 888 742,07 | HKD | 3,14 |
| KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD | PROPRE | 150 000,00 | 5 104 489,03 | HKD | 8,49 |
| CNE100005F09 | TIANQI LITHIUM CORPORATION REGISTERED SHS H UNI REG | PROPRE | 120 000,00 | 600 159,95 | HKD | 1,00 |
| CNE1000031K4 | WUXI APPTEC CO LTD | PROPRE | 105 000,00 | 973 930,11 | CNY | 1,62 |
| KYG970081173 | WUXI BIOLOGICS INC | PROPRE | 350 000,00 | 1 200 783,52 | HKD | 2,00 |
| KYG9808A1058 | WUXI XDC CAYMEN INC | PROPRE | 733,00 | 2 718,69 | HKD | 0,00 |
| TW0002327004 | YAGEO | PROPRE | 38 000,00 | 671 346,30 | TWD | 1,12 |
| Total Action | | | | 59 805 895,53 | | 99,43 |
| Total Valeurs mobilières | | | | 59 805 895,53 | | 99,43 |
| Liquidités | | | | | | |
| BANQUE OU ATTENTE | | | | | | |
| | ACH DIFF OP DE CAPI | PROPRE | -2 083 115,35 | -2 083 115,35 | EUR | -3,46 |
| | ACH DIFF OP DE CAPI | PROPRE | -17 513,86 | -15 851,80 | USD | -0,03 |
| | ACH REGL DIFF DEV | PROPRE | 1 906 443,57 | 1 906 443,57 | EUR | 3,17 |
| | BANQUE CNY BPP | PROPRE | 6 915 326,03 | 881 573,38 | CNY | 1,47 |
| | BANQUE EUR BPP | PROPRE | 22 684,46 | 22 684,46 | EUR | 0,04 |
| | BANQUE HKD BPP | PROPRE | 2 173 321,00 | 251 900,39 | HKD | 0,42 |
| | BANQUE USD BPP | PROPRE | 70 595,49 | 63 895,99 | USD | 0,11 |
| | VTE DIFF TITRES EUR | PROPRE | 96 230,05 | 96 230,05 | EUR | 0,16 |
| | VTE DIFF TITRES HKD | PROPRE | 8 258 809,16 | 957 243,43 | HKD | 1,59 |
| | VTE DIFF TITRES USD | PROPRE | 130 189,11 | 117 834,19 | USD | 0,20 |
| | VTE REGL DIFF DEV | PROPRE | -5 000 000,00 | -637 405,50 | CNY | -1,06 |
| | VTE REGL DIFF DEV | PROPRE | -9 734 892,48 | -1 128 329,97 | HKD | -1,88 |
| | VTE REGL DIFF DEV | PROPRE | -166 097,85 | -150 335,20 | USD | -0,25 |
| Total BANQUE OU ATTENTE | | | | 282 767,64 | | 0,47 |
| FRAIS DE GESTION | | | | | | |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -1 369,68 | -1 369,68 | EUR | -0,00 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|-------------------------------|----------------|---------------|------------|----------------------|--------------------|---------------|
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -14 091,05 | -14 091,05 | EUR | -0,02 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -358,73 | -358,73 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -158,90 | -158,90 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -16 078,41 | -16 078,41 | EUR | -0,03 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -263,35 | -263,35 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -0,81 | -0,81 | EUR | -0,00 |
| Total FRAIS DE GESTION | | | | -32 320,93 | | -0,05 |
| Total Liquidites | | | | 250 446,71 | | 0,42 |
| Coupons | | | | | | |
| Action | | | | | | |
| KYG017191142 | ALIBABA GRP RG | ACHLIG | 475 000,00 | 53 740,33 | USD | 0,09 |
| US44332N1063 | H WORLD GRP | ACHLIG | 50 000,00 | 41 182,06 | USD | 0,07 |
| Total Action | | | | 94 922,39 | | 0,16 |
| Total Coupons | | | | 94 922,39 | | 0,16 |
| Total GEMCHINA | | | | 60 151 264,63 | | 100,00 |

BILANactif

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Immobilisations nettes | - | - |
| Dépôts | - | - |
| Instruments financiers | 972 362 100,57 | 940 849 418,66 |
| • ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 972 362 100,57 | 940 849 418,66 |
| 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 | 3 421 324,28 | 2 737 120,65 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 3 421 324,28 | 2 737 120,65 |
| Comptes financiers | 6 737 008,01 | 9 828 898,61 |
| Liquidités | 6 737 008,01 | 9 828 898,61 |
| Autres actifs | - | - |
| Total de l'actif | 982 520 432,86 | 953 415 437,92 |

BILAN passif

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Capitaux propres | | |
| • Capital | 1 067 143 698,79 | 1 010 921 056,00 |
| • Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| • Report à nouveau | - | - |
| • Plus et moins-values nettes de l'exercice | -90 668 175,91 | -64 687 753,86 |
| • Résultat de l'exercice | 3 543 184,05 | 2 049 184,59 |
| Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i> | 980 018 706,93 | 948 282 486,73 |
| 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 | 2 501 725,93 | 5 132 951,19 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 2 501 725,93 | 5 132 951,19 |
| Comptes financiers | - | - |
| Concours bancaires courants | - | - |
| Emprunts | - | - |
| Total du passif | 982 520 432,86 | 953 415 437,92 |

HORS-bilan

29.12.2023

30.12.2022

| 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

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Produits sur opérations financières | | |
| • Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 224 366,27 | 42 677,14 |
| • Produits sur actions et valeurs assimilées | 16 193 320,75 | 16 419 007,89 |
| • 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) | 16 417 687,02 | 16 461 685,03 |
| Charges sur opérations financières | | |
| • Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| • Charges sur contrats financiers | - | - |
| • Charges sur dettes financières | -28 526,26 | -57 874,51 |
| • Autres charges financières | - | - |
| Total (II) | -28 526,26 | -57 874,51 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 16 389 160,76 | 16 403 810,52 |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | -12 741 068,52 | -14 370 163,01 |
| Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV) | 3 648 092,24 | 2 033 647,51 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -104 908,19 | 15 537,08 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) : | 3 543 184,05 | 2 049 184,59 |

1 règles & méthodes comptables

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

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.

La crise liée au conflit entre la Russie et l'Ukraine crée des conditions particulières pour la valorisation des instruments financiers exposés à ces pays. En effet, la société de gestion a été conduite à mettre en place une politique de valorisation particulière pour ces instruments afin de tenir compte :

- de la fermeture de marchés financiers de certains pays,

- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances sur ces états,

- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances d'entreprises dont le siège social se situe dans ces pays, ou dont l'activité est significativement exposée ou dépendante de ces pays.

- des mesures exceptionnelles prises dans le cadre des sanctions contre la Russie, Compte tenu de la nature des titres dans le portefeuille du compartiment GemEquity, la société de gestion a décidé de les valoriser à zéro depuis le 09/03/2022.

Les évaluations ainsi retenues présentent des incertitudes et ne sauraient présenter le même degré de précision que celles provenant de cours issus de cotations sur des marchés réglementés. En conséquence, il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues, évaluées comme indiqué ci-dessus, et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si une part de ces actifs en portefeuille devait être cédée à brève échéance. La valeur de ces titres peut également dépendre d'éventuels recouvrements à venir.

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 » et « Y 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'OPCVM | Assiette | Taux barème |
|---|------------------------------------|--|
| Frais de gestion financière | Actif net | <u>Actions R, R USD et D</u> : 2,10% TTC maximum <u>Actions I, I USD et K</u> : 1,05% TTC maximum |
| Frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats) | | <u>Actions S USD</u> : 0,90% TTC maximum <u>Actions N</u> : 1,15% TTC maximum <u>Actions MH</u> : 0,70% TTC maximum <u>Actions Y USD</u> : 0,50% TTC maximum |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Non significatif * |
| Commissions de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Pour la société de gestion : Néant. Commission prélevée par le dépositaire : Entre 6 et 80 e TTC selon le pays |
| Commission de surperformance | Actif net | <u>Actions R, I, K, D et N</u> : 15% maximum de la surperformance au-delà de l'indice MSCI Emerging Markets Index, converti en euro, dividendes nets réinvestis. <u>Actions R USD, I USD et Y USD</u> : 15% maximum de la surperformance au-delà de l'indice MSCI Emerging Markets Index, en USD, dividendes nets réinvestis. <u>Actions S USD et MH</u> : 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, Y 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 enregistrent 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 prélevée 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

Capitalisation du résultat net et des plus-values nettes réalisées pour actions R, I, R USD, I USD, S USD, Y USD, K, N, MH.

Distribution des sommes distribuables pour actions D.

2 évolutionactif net

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|---|-----------------------|-------------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Actif net en début d'exercice | 948 282 486,73 | 1 518 919 022,65 |
| Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc) | 226 662 905,38 | 330 136 219,67 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc) | -206 922 198,13 | -537 147 379,21 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 43 474 798,05 | 78 841 196,63 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -127 171 603,32 | -210 651 443,51 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | - | - |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | - | - |
| Frais de transaction | -2 488 473,95 | -4 465 876,29 |
| Différences de change | -41 180 967,68 | 41 606 628,27 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers : | 135 713 667,61 | -270 989 528,99 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N</i> | -17 584 980,02 | -153 298 647,63 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -153 298 647,63 | 117 690 881,36 |
| 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 | 3 648 092,24 | 2 033 647,51 |
| 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 | 980 018 706,93 | 948 282 486,73 |

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 | - | - | - | 6 737 008,01 |
| 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 | 6 737 008,01 | - | - | - | - |
| 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 | INR | HKD | KRW | Autres devises |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Actif | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | 194 841 525,60 | 174 399 764,93 | 119 434 085,27 | 469 679 484,77 |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| OPC | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Créances | - | - | - | 923 452,74 |
| Comptes financiers | - | 2 872 083,30 | - | 239 398,33 |
| Autres actifs | - | - | - | - |
| Passif | | | | |
| Opé. de cession sur inst. financiers | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Dettes | - | - | - | - |
| 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 | 3 421 324,28 |
| Opérations de change à terme de devises : | |
| Achats à terme de devises | - |
| Montant total négocié des Ventes à terme de devises | - |
| Autres Créances : | |
| Ventes règlements différés | 2 379 831,36 |
| Coupons à recevoir | 923 452,74 |
| Souscriptions à recevoir | 118 040,18 |
| - | - |
| - | - |
| Autres opérations | - |
| Dettes | 2 501 725,93 |
| Opérations de change à terme de devises : | |
| Ventes à terme de devises | - |
| Montant total négocié des Achats à terme de devises | - |
| Autres Dettes : | |
| Achats règlements différés | 1 951 847,41 |
| Frais provisionnés | 450 789,78 |
| RACHAT à payer | 99 088,74 |
| - | - |
| - | - |
| Autres opérations | - |

3.6. Capitaux propres

| Catégorie d'action émise / rachetée pendant l'exercice : | Souscriptions | | Rachats | |
|---|------------------|---------------|------------------|----------------|
| | Nombre d'actions | Montant | Nombre d'actions | Montant |
| ACTION MH EUR / FR001400CCX3 | 942 498 | 99 288 425,71 | - | - |
| ACTION I EUR / FR0011274984 | 379 794,516 | 69 721 782,31 | 598 778,997 | 107 521 930,05 |
| ACTION I USD / FR0013082666 | 36 438,822 | 4 963 673,06 | 70 565,418 | 9 666 322,83 |
| ACTION K EUR / FR0013342300 | - | - | 18 334,282 | 1 981 400,12 |
| ACTION N EUR / FR0013519931 | 39 595,285 | 3 919 804,62 | 19 637,803 | 1 904 405,04 |
| ACTION R EUR / FR0011268705 | 293 587,744 | 48 464 085,72 | 499 580,556 | 81 477 640,44 |
| ACTION R USD / FR0013082658 | 2 236 | 305 133,96 | 11 069,857 | 1 523 080,24 |
| ACTION S USD / FR0013246444 | - | - | 2 500 | 2 847 419,41 |
| ACTION Y USD / FR001400EWR9 | - | - | - | - |
| Commission de souscription / rachat par catégorie d'action : | | Montant | | Montant |
| ACTION MH EUR / FR001400CCX3 | | - | | - |
| ACTION I EUR / FR0011274984 | | - | | - |
| ACTION I USD / FR0013082666 | | - | | - |
| ACTION K EUR / FR0013342300 | | - | | - |
| ACTION N EUR / FR0013519931 | | - | | - |
| ACTION R EUR / FR0011268705 | | - | | - |
| ACTION R USD / FR0013082658 | | - | | - |
| ACTION S USD / FR0013246444 | | - | | - |
| ACTION Y USD / FR001400EWR9 | | - | | - |
| Rétrocessions par catégorie d'action : | | Montant | | Montant |
| ACTION MH EUR / FR001400CCX3 | | - | | - |
| ACTION I EUR / FR0011274984 | | - | | - |
| ACTION I USD / FR0013082666 | | - | | - |
| ACTION K EUR / FR0013342300 | | - | | - |
| ACTION N EUR / FR0013519931 | | - | | - |
| ACTION R EUR / FR0011268705 | | - | | - |
| ACTION R USD / FR0013082658 | | - | | - |
| ACTION S USD / FR0013246444 | | - | | - |
| ACTION Y USD / FR001400EWR9 | | - | | - |
| Commissions acquises à l'Opc par catégorie d'action : | | Montant | | Montant |
| ACTION MH EUR / FR001400CCX3 | | - | | - |
| ACTION I EUR / FR0011274984 | | - | | - |
| ACTION I USD / FR0013082666 | | - | | - |
| ACTION K EUR / FR0013342300 | | - | | - |
| ACTION N EUR / FR0013519931 | | - | | - |
| ACTION R EUR / FR0011268705 | | - | | - |
| ACTION R USD / FR0013082658 | | - | | - |
| ACTION S USD / FR0013246444 | | - | | - |
| ACTION Y USD / FR001400EWR9 | | - | | - |

3.7. Frais de gestion

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

Catégorie d'action :

| | |
|------------------------------|------|
| ACTION MH EUR / FR001400CCX3 | 0,70 |
| ACTION I EUR / FR0011274984 | 1,05 |
| ACTION I USD / FR0013082666 | 1,05 |
| ACTION K EUR / FR0013342300 | 1,05 |
| ACTION N EUR / FR0013519931 | 1,15 |
| ACTION R EUR / FR0011268705 | 2,10 |
| ACTION R USD / FR0013082658 | 2,10 |
| ACTION S USD / FR0013246444 | 0,90 |
| ACTION Y USD / FR001400EWR9 | 0,50 |

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

Catégorie d'action :

| | |
|------------------------------|---|
| ACTION MH EUR / FR001400CCX3 | - |
| ACTION I EUR / FR0011274984 | - |
| ACTION I USD / FR0013082666 | - |
| ACTION K EUR / FR0013342300 | - |
| ACTION N EUR / FR0013519931 | - |
| ACTION R EUR / FR0011268705 | - |
| ACTION R USD / FR0013082658 | - |
| ACTION S USD / FR0013246444 | - |
| ACTION Y USD / FR001400EWR9 | - |

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 d'action | Montant global | Montant unitaire | Crédit d'impôt totaux | Crédit d'impôt unitaire |
|------|--------------------|----------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Affectation du résultat | EUR | EUR |
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 3 543 184,05 | 2 049 184,59 |
| Total | 3 543 184,05 | 2 049 184,59 |

| ACTION MH EUR / FR001400CCX3 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|---------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 1 733 477,87 | 137 127,63 |
| Total | 1 733 477,87 | 137 127,63 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION I EUR / FR0011274984 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 1 822 751,82 | 2 154 407,38 |
| Total | 1 822 751,82 | 2 154 407,38 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION I USD / FR0013082666 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 124 676,19 | 158 024,66 |
| Total | 124 676,19 | 158 024,66 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION K EUR / FR0013342300 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|------------------|------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 17 351,31 | 29 719,17 |
| Total | 17 351,31 | 29 719,17 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION N EUR / FR0013519931 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|------------------|------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 30 243,20 | 22 942,54 |
| Total | 30 243,20 | 22 942,54 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION R EUR / FR0011268705 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -1 259 789,63 | -1 608 677,67 |
| Total | -1 259 789,63 | -1 608 677,67 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION R USD / FR0013082658 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -12 871,66 | -21 473,36 |
| Total | -12 871,66 | -21 473,36 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION S USD / FR0013246444 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 1 087 241,49 | 1 177 114,24 |
| Total | 1 087 241,49 | 1 177 114,24 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION Y USD / FR001400EWR9 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|---------------|------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 103,46 | - |
| Total | 103,46 | - |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| 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 |
|------|----------------|------------------|
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 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 | -90 668 175,91 | -64 687 753,86 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| Total | -90 668 175,91 | -64 687 753,86 |

| ACTION MH EUR / FR001400CCX3 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -18 202 245,24 | -1 134 757,72 |
| Total | -18 202 245,24 | -1 134 757,72 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION I EUR/ FR0011274984 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -31 664 945,69 | -27 960 802,23 |
| Total | -31 664 945,69 | -27 960 802,23 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION I USD / FR0013082666 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -2 165 881,49 | -2 050 910,49 |
| Total | -2 165 881,49 | -2 050 910,49 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| ACTION K EUR / FR0013342300 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -301 423,97 | -385 712,12 |
| Total | -301 423,97 | -385 712,12 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| ACTION N EUR / FR0013519931 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -646 230,09 | -368 257,53 |
| Total | -646 230,09 | -368 257,53 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION R EUR / FR0011268705 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -22 704 159,07 | -20 642 482,72 |
| Total | -22 704 159,07 | -20 642 482,72 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| ACTION RU / FR0013082658 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -231 978,72 | -275 544,69 |
| Total | -231 978,72 | -275 544,69 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| ACTION S USD / FR0013246444 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -14 750 424,02 | -11 869 286,36 |
| Total | -14 750 424,02 | -11 869 286,36 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION Y USD / FR001400EWR9 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------|------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -887,62 | - |
| Total | -887,62 | - |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du Compartiment de la SICAV au cours des 5 derniers exercices

Date de création du Fonds : 9 juin 2012.

Devise

| EUR | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| Actif net | 980 018 706,93 | 948 282 486,73 | 1 518 919 022,65 | 1 280 642 555,45 | 696 488 393,44 |

ACTION MH EUR / FR001400CCX3

Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------------|----------------|------------|------------|------------|
| Nombre d'actions en circulation | 1 937 499 | 995 001 | - | - | - |
| Valeur liquidative | 101,8 | 99,31 | - | - | - |
| 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* | -8,50 | -1,00 | - | - | - |

* 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 EUR / FR0011274984

Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nombre d'actions en circulation | 1 885 941,648 | 2 104 926,129 | 2 564 296,327 | 2 444 044,012 | 1 771 452,229 |
| Valeur liquidative | 181,63 | 177,8 | 238,86 | 234,04 | 189,84 |
| 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* | -15,82 | -12,26 | 23,45 | 5,97 | 2,78 |

* 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 USD / FR0013082666 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD | | | | |
|--|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Nombre d'actions en circulation | 173 330,002 | 207 456,598 | 253 810,491 | 164 539,579 | 184 720,411 |
| Valeur liquidative | 149,34 | 141,14 | 202,16 | 213,06 | 158,95 |
| 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* | -11,77 | - | - | - | - |

* 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 EUR / FR0013342300 | Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|---|------------|------------|------------|------------|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Nombre d'actions en circulation | 29 693,906 | 48 028,188 | 57 824,827 | 56 539,002 | 42 032,686 |
| Valeur liquidative | 109,81 | 107,49 | 144,41 | 141,44 | 114,76 |
| 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* | -9,56 | -7,41 | 14,23 | 3,58 | 2,11 |

* 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 EUR / FR0013519931 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|--|------------|------------|-------------|------------|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Nombre d'actions en circulation | 71 166,964 | 51 209,482 | 41 698,804 | 17 496 ,164 | - |
| Valeur liquidative | 98,18 | 96,21 | 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* | -8,65 | -6,74 | 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 EUR / FR0011268705 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|--|--------------|---------------|---------------|------------|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Nombre d'actions en circulation | 1 497 327,878 | 1 703 320,69 | 1 756 820,318 | 1 182 704,581 | 742 772,08 |
| Valeur liquidative | 163,2 | 161,44 | 219,17 | 217,04 | 177,59 |
| 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* | -16,00 | -13,06 | 19,22 | 3,98 | 1,18 |

* 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 USD / FR0013082658 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD | | | | |
|--|--|------------|------------|------------|------------|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Nombre d'actions en circulation | 18 170,061 | 27 003,918 | 44 242,401 | 49 212,342 | 72 395,056 |
| Valeur liquidative | 151,82 | 144,99 | 209,85 | 223,52 | 168,29 |
| 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* | -13,47 | -10,99 | 16,24 | 2,93 | 1,00 |

* 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 S USD / FR0013246444 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD | | | | |
|--|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Nombre d'actions en circulation | 134 672,661 | 137 172,661 | 292 213,761 | 265 704,386 | 154 554,386 |
| Valeur liquidative | 1 310,02 | 1 236,24 | 1 768,01 | 1 860,62 | 1 354,00 |
| 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* | -101,45 | -77,94 | 155,84 | 69,48 | 32,59 |

* 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 Y USD / FR001400EWR9

Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-----------------|------------|------------|------------|------------|
| Nombre d'actions en circulation | 10 | 10 | - | - | - |
| Valeur liquidative | 1 063,95 | 1 000 | - | - | - |
| 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* | -78,41 | - | - | - | - |

* 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 29.12.2023

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---------------------------|--|---------------|---------------|------------------|--------------------|-------------|
| <i>Valeurs mobilières</i> | | | | | | |
| <i>Action</i> | | | | | | |
| AEE01195A234 | ADNOC GAS PLC | PROPRE | 12 000 000,00 | 9 137 731,34 | AED | 0,93 |
| HK0000069689 | AIA GROUP LTD -H- | PROPRE | 3 400 000,00 | 26 817 112,32 | HKD | 2,74 |
| SA0007879113 | AL RAJHI BANK | PROPRE | 300 000,00 | 6 299 174,59 | SAR | 0,64 |
| KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | PROPRE | 2 965 000,00 | 25 980 736,47 | HKD | 2,65 |
| AEE01135A222 | AMERICANA RESAURANTS INTERNATIONAL PLC | PROPRE | 11 000 000,00 | 8 521 986,77 | SAR | 0,87 |
| KYG040111059 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | PROPRE | 1 630 000,00 | 14 311 172,15 | HKD | 1,46 |
| ID1000109507 | BANK CENTRAL ASIA | PROPRE | 45 000 000,00 | 24 836 682,66 | IDR | 2,53 |
| CNE100000CS3 | BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD | PROPRE | 3 800 000,00 | 9 301 021,12 | CNY | 0,95 |
| INE397D01024 | BHARTI AIRTEL LTD | PROPRE | 450 000,00 | 5 051 972,81 | INR | 0,52 |
| CNE100001526 | BYD COMPANY LTD | PROPRE | 659 999,00 | 16 659 205,03 | CNY | 1,70 |
| BRB3SAACNOR6 | B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO | PROPRE | 3 600 000,00 | 9 769 836,24 | BRL | 1,00 |
| TW0002308004 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC | PROPRE | 1 650 000,00 | 15 307 707,79 | TWD | 1,56 |
| AEE000301011 | EMAAR PROPERTIES REIT | PROPRE | 2 000 000,00 | 3 903 496,88 | AED | 0,40 |
| CNE100000PH8 | GLODON COMPANY LTD | PROPRE | 1 969 950,00 | 4 304 392,11 | CNY | 0,44 |
| TW0002368008 | GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD | PROPRE | 870 000,00 | 5 612 604,24 | TWD | 0,57 |
| MXP370711014 | GRUPO FIN BANORTE | PROPRE | 3 320 000,00 | 30 310 751,35 | MXN | 3,09 |
| US44332N1063 | H WORLD GROUP LIMITED | PROPRE | 300 000,00 | 9 079 965,61 | USD | 0,93 |
| BRHAPVACNOR4 | HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA | PROPRE | 17 000 000,00 | 14 110 120,49 | BRL | 1,44 |
| INE040A01034 | HDFC BANK LTD | PROPRE | 2 400 000,00 | 44 617 113,12 | INR | 4,55 |
| INE795G01014 | HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LTD | PROPRE | 2 050 000,00 | 14 419 206,39 | INR | 1,47 |
| FR0000052292 | HERMES INTERNATIONAL | PROPRE | 7 300,00 | 14 007 240,00 | EUR | 1,43 |
| HK0388045442 | HKG EXCHANGES & CLEARING LTD -H- | PROPRE | 330 000,00 | 10 250 704,13 | HKD | 1,05 |
| INE090A01021 | ICICI BANK LTD | PROPRE | 2 200 000,00 | 23 846 695,16 | INR | 2,43 |
| KYG8208B1014 | JD COM INC | PROPRE | 390 000,00 | 5 085 364,58 | HKD | 0,52 |
| CNE0000014W7 | JIANGSU HENGRUI MEDICINE C A | PROPRE | 800 000,00 | 4 612 776,16 | CNY | 0,47 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|--------------|--|---------------|--------------|------------------|--------------------|-------------|
| CNE0000018R8 | KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- | PROPRE | 22 000,00 | 4 840 712,36 | CNY | 0,49 |
| BRRENTACNOR4 | LOCALIZA RENT A CAR | PROPRE | 900 000,00 | 10 676 315,89 | BRL | 1,09 |
| BRRENTD05OR0 | LOCALIZA RENT A CAR SA RIGHTS 05/02/2024 | PROPRE | 3 229,00 | 12 045,36 | BRL | 0,00 |
| RU0009024277 | LUKOIL OAO | PROPRE | 130 000,00 | 0,00 | RUB | 0,00 |
| INE585B01010 | MARUTI SUZUKI SHS | PROPRE | 265 000,00 | 29 693 870,50 | INR | 3,03 |
| TW0002454006 | MEDIATEK INC | PROPRE | 350 000,00 | 10 512 905,50 | TWD | 1,07 |
| KYG596691041 | MEITUAN | PROPRE | 660 000,00 | 6 265 169,16 | HKD | 0,64 |
| US58733R1023 | MERCADOLIBRE | PROPRE | 19 500,00 | 27 736 824,00 | USD | 2,83 |
| CNE000001G38 | NARI TECHNOLOGY DEVELOPMEN-A | PROPRE | 5 850 000,00 | 16 645 462,31 | CNY | 1,70 |
| KYG6470A1168 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC | PROPRE | 2 000 000,00 | 12 807 584,87 | HKD | 1,31 |
| RU000A0DKVS5 | NOVATEK JOINT STOCK COMPANY | PROPRE | 750 000,00 | 0,00 | RUB | 0,00 |
| US6698881090 | NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S | PROPRE | 75 000,00 | 0,00 | USD | 0,00 |
| KYG6683N1034 | NU HOLDINGS LIMITED | PROPRE | 620 000,00 | 4 674 480,70 | USD | 0,48 |
| US69343P1057 | OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH | PROPRE | 135 000,00 | 0,00 | USD | 0,00 |
| BRPETRACNPR6 | PETROLEO BRASILEIRO PREF.SHS | PROPRE | 2 100 000,00 | 14 586 488,60 | BRL | 1,49 |
| US7223041028 | PINDUODUO INC ADR | PROPRE | 75 000,00 | 9 931 891,21 | USD | 1,01 |
| CNE000001R84 | PING AN INSURANCE GROUP CO-A | PROPRE | 1 700 000,00 | 8 733 730,22 | CNY | 0,89 |
| INE455K01017 | POLYCAB INDIA LTD | PROPRE | 160 000,00 | 9 544 855,85 | INR | 0,97 |
| BRPRIOACNOR1 | PRIO SA | PROPRE | 600 000,00 | 5 153 504,68 | BRL | 0,53 |
| CNE100002TP9 | PROYA COSMETICS CO LTD A | PROPRE | 379 969,00 | 4 814 823,32 | CNY | 0,49 |
| TH0355A10Z12 | PTT EXPLORATION PRODUC PUBLIC FOREIGN | PROPRE | 3 800 000,00 | 14 959 487,46 | THB | 1,53 |
| INE191H01014 | PVR INOX LTD | PROPRE | 260 000,00 | 4 691 561,99 | INR | 0,48 |
| INE002A01018 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | PROPRE | 1 375 000,00 | 38 658 008,88 | INR | 3,94 |
| LU0633102719 | SAMSONITE INTERNATIONAL SA | PROPRE | 4 980 000,00 | 14 863 173,27 | HKD | 1,52 |
| KR7005930003 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | PROPRE | 1 170 000,00 | 64 383 052,70 | KRW | 6,57 |
| US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS GDR | PROPRE | 12 500,00 | 16 948 001,99 | USD | 1,73 |
| SA14TG012N13 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY | PROPRE | 900 000,00 | 7 178 886,90 | SAR | 0,73 |
| RU0009029540 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC REGISTERED SHS | PROPRE | 2 500 000,00 | 0,00 | RUB | 0,00 |
| BRASAIACNOR0 | SENDAS DISTRIBUIDORA SA | PROPRE | 4 100 000,00 | 10 346 737,79 | BRL | 1,06 |
| CNE000000C66 | SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD | PROPRE | 1 620 000,00 | 10 078 145,91 | CNY | 1,03 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---------------------------------|---|---------------|---------------|-----------------------|--------------------|--------------|
| KYG8087W1015 | SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | PROPRE | 1 950 000,00 | 18 171 702,77 | HKD | 1,85 |
| KR7000660001 | SK HYNIX INC | PROPRE | 555 000,00 | 55 051 032,57 | KRW | 5,62 |
| INE073K01018 | SONA BLW PRECISION FORGINGS LIMITED | PROPRE | 1 550 000,00 | 10 865 238,31 | INR | 1,11 |
| CNE1000018M7 | SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD | PROPRE | 1 284 973,00 | 14 348 097,99 | CNY | 1,46 |
| TW0002330008 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | PROPRE | 2 050 000,00 | 35 974 703,92 | TWD | 3,67 |
| US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | PROPRE | 320 000,00 | 30 121 735,98 | USD | 3,07 |
| KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD | PROPRE | 1 080 000,00 | 36 752 321,01 | HKD | 3,75 |
| BRTOTSACNOR8 | TOTVS | PROPRE | 800 000,00 | 5 027 045,17 | BRL | 0,51 |
| TW0003037008 | UNIMICRON TECHNOLOGY CORP | PROPRE | 2 720 000,00 | 14 166 750,51 | TWD | 1,45 |
| INE200M01021 | VARUN BEVERAGES LTD | PROPRE | 1 000 000,00 | 13 453 002,59 | INR | 1,37 |
| MX01WA000038 | WALMART DE MEXICO-SAB DE CV | PROPRE | 1 500 000,00 | 5 739 773,41 | MXN | 0,59 |
| BRWEGEACNOR0 | WEG SA PFD | PROPRE | 750 000,00 | 5 163 296,90 | BRL | 0,53 |
| KYG970081173 | WUXI BIOLOGICS INC | PROPRE | 900 000,00 | 3 087 729,06 | HKD | 0,32 |
| KYG9808A1058 | WUXI XDC CAYMEN INC | PROPRE | 1 886,00 | 6 995,14 | HKD | 0,00 |
| TW0002327004 | YAGEO | PROPRE | 540 000,00 | 9 540 184,31 | TWD | 0,97 |
| Total Action | | | | 972 362 100,57 | | 99,22 |
| Total Valeurs mobilières | | | | 972 362 100,57 | | 99,22 |
| Liquidités | | | | | | |
| BANQUE OU ATTENTE | | | | | | |
| | ACH DIFF OP DE CAPI | PROPRE | -99 088,74 | -99 088,74 | EUR | -0,01 |
| | ACH DIFF TITRES EUR | PROPRE | -1 951 847,41 | -1 951 847,41 | EUR | -0,20 |
| | BANQUE CNY BPP | PROPRE | 1 377 923,18 | 175 659,16 | CNY | 0,02 |
| | BANQUE EUR BPP | PROPRE | 3 625 526,38 | 3 625 526,38 | EUR | 0,37 |
| | BANQUE HKD BPP | PROPRE | 24 779 473,06 | 2 872 083,30 | HKD | 0,29 |
| | BANQUE USD BPP | PROPRE | 70 422,22 | 63 739,17 | USD | 0,01 |
| | SOUS RECEV EUR BPP | PROPRE | 118 040,18 | 118 040,18 | EUR | 0,01 |
| | VTE DIFF TITRES EUR | PROPRE | 2 379 831,36 | 2 379 831,36 | EUR | 0,24 |
| Total BANQUE OU ATTENTE | | | | 7 183 943,40 | | 0,73 |
| FRAIS DE GESTION | | | | | | |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -52 339,36 | -52 339,36 | EUR | -0,01 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -135 000,52 | -135 000,52 | EUR | -0,01 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|-------------------------------|----------------------|---------------|--------------|-----------------------|--------------------|---------------|
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -9 380,80 | -9 380,80 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -1 307,45 | -1 307,45 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -2 660,41 | -2 660,41 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -193 670,86 | -193 670,86 | EUR | -0,02 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -1 946,24 | -1 946,24 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -54 482,32 | -54 482,32 | EUR | -0,01 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -1,82 | -1,82 | EUR | -0,00 |
| Total FRAIS DE GESTION | | | | -450 789,78 | | -0,05 |
| Total Liquidites | | | | 6 733 153,62 | | 0,69 |
| Coupons | | | | | | |
| Action | | | | | | |
| KYG017191142 | ALIBABA GRP RG | ACHLIG | 3 300 000,00 | 373 353,85 | USD | 0,04 |
| US44332N1063 | H WORLD GRP | ACHLIG | 275 000,00 | 226 501,34 | USD | 0,02 |
| BRRENTACNOR4 | LOCALIZA RENT A CA | ACHLIG | 900 000,00 | 54 629,04 | BRL | 0,01 |
| US8740391003 | TAIWAN SEMI. SP ADR | ACHLIG | 320 000,00 | 109 523,48 | USD | 0,01 |
| TW0002330008 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | ACHLIG | 2 050 000,00 | 143 777,48 | TWD | 0,01 |
| BRWEGEACNOR0 | WEG SA PFD | ACHLIG | 1 500 000,00 | 15 667,55 | BRL | 0,00 |
| Total Action | | | | 923 452,74 | | 0,09 |
| Total Coupons | | | | 923 452,74 | | 0,09 |
| Total GEMEQUITY | | | | 980 018 706,93 | | 100,00 |

BILANactif

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Immobilisations nettes | - | - |
| Dépôts | - | - |
| Instruments financiers | 111 190 517,35 | 125 704 527,17 |
| • ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 111 190 517,35 | 125 704 527,17 |
| 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 | 255 385,43 | 47 712,15 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 255 385,43 | 47 712,15 |
| Comptes financiers | 338 815,18 | 3 401 790,41 |
| Liquidités | 338 815,18 | 3 401 790,41 |
| Autres actifs | - | - |
| Total de l'actif | 111 784 717,96 | 129 154 029,73 |

BILAN passif

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Capitaux propres | | |
| • Capital | 125 906 091,18 | 137 062 122,41 |
| • Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| • Report à nouveau | - | - |
| • Plus et moins-values nettes de l'exercice | -14 706 354,39 | -9 151 355,83 |
| • Résultat de l'exercice | 456 663,26 | 729 215,43 |
| Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i> | 111 656 400,05 | 128 639 982,01 |
| 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 | 128 317,91 | 514 047,72 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 128 317,91 | 514 047,72 |
| Comptes financiers | - | - |
| Concours bancaires courants | - | - |
| Emprunts | - | - |
| Total du passif | 111 784 717,96 | 129 154 029,73 |

HORS-bilan

29.12.2023

30.12.2022

| 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

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Produits sur opérations financières | | |
| • Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 42 080,93 | 6 948,58 |
| • Produits sur actions et valeurs assimilées | 1 684 595,90 | 2 256 822,62 |
| • 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) | 1 726 676,83 | 2 263 771,20 |
| Charges sur opérations financières | | |
| • Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| • Charges sur contrats financiers | - | - |
| • Charges sur dettes financières | -1 103,71 | -10 746,17 |
| • Autres charges financières | - | - |
| Total (II) | -1 103,71 | -10 746,17 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 1 725 573,12 | 2 253 025,03 |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | -1 265 109,58 | -1 506 040,63 |
| Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV) | 460 463,54 | 746 984,40 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -3 800,28 | -17 768,97 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) : | 456 663,26 | 729 215,43 |

1 règles & méthodes comptables

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

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.

- Europe sauf France : 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 », « M » et « N » et en USD pour les actions « R USD » et « I USD » et « S USD » et « MH ».

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'OPCVM | Assiette | Taux, barème (TTC) |
|---|------------------------------------|--|
| Frais de gestion financière | Actif net | Actions R et R USD : 2,10% TTC maximum Actions I et I USD: 1,05% TTC maximum Actions S USD : 0.90% TTC maximum Actions M : 0.65% TTC maximum Actions N : 1.15% TTC maximum Actions MH : 0.70% |
| Frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats) | | |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Non significatif * |
| Commissions de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Pour la société de gestion : Néant. |
| Commission de surperformance | Actif net | Commission prélevée par le dépositaire : Entre 6 et 80 euros TTC selon le pays. Actions R, N et I 15% maximum de la surperformance au-delà de l'indice MSCI AC Asia ex Japan Markets Net Total Return USD Index, converti en euro Actions R USD et I USD 15% maximum de la surperformance au-delà de l'indice MSCI AC Asia ex Japan Markets Net Total Return USD Index Actions M 10% maximum de la surperformance au-delà de l'indice MSCI AC Asia ex Japan Markets Net Total Return USD Index, converti en euro Actions S USD, MH 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 N, I, R, I USD, R USD, telle que définie ci-après.
- 10 % TTC de la surperformance des actions M telle que définie ci-après.

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du compartiment GemAsia et l'Actif Fictif réalisant la performance de l'indice de référence (MSCI AC Asia ex Japan Markets Net Total Return USD Index) dividendes nets réinvestis et converti en Euros pour les actions « R », « I » et « M » 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 nature 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.

2 évolutionactif net

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Actif net en début d'exercice | 128 639 982,01 | 162 599 117,67 |
| Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc) | 40 820 739,79 | 31 647 613,30 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc) | -56 101 622,88 | -30 593 501,52 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 4 908 171,47 | 6 776 845,54 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -18 911 426,35 | -21 983 140,39 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | - | - |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | - | - |
| Frais de transaction | -359 862,10 | -542 979,55 |
| Différences de change | -5 283 619,45 | 2 982 051,53 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers : | 17 483 574,02 | -22 993 008,97 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N</i> | -57 328,37 | -17 540 902,39 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -17 540 902,39 | 5 452 106,58 |
| 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 | 460 463,54 | 746 984,40 |
| 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 | 111 656 400,05 | 128 639 982,01 |

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 | - | - | - | 338 815,18 |
| 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 | 338 815,18 | - | - | - | - |
| 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 | INR | HKD | TWD | Autres devises |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Actif | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | 25 565 501,96 | 25 535 442,83 | 16 653 078,56 | 41 805 514,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| OPC | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Créances | - | - | 36 470,39 | 79 223,42 |
| Comptes financiers | - | 16 634,15 | - | 40 723,74 |
| Autres actifs | - | - | - | - |
| Passif | | | | |
| Opé. de cession sur inst. financiers | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Dettes | - | - | - | - |
| 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 | 255 385,43 |
| Opérations de change à terme de devises : | |
| Achats à terme de devises | - |
| Montant total négocié des Ventes à terme de devises | - |
| Autres Créances : | |
| Ventes reglements differes | 139 691,62 |
| Coupons a recevoir | 115 693,81 |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| Autres opérations | - |
| Dettes | 128 317,91 |
| Opérations de change à terme de devises : | |
| Ventes à terme de devises | - |
| Montant total négocié des Achats à terme de devises | - |
| Autres Dettes : | |
| RACHAT à payer | 84 858,02 |
| Frais provisionnes | 43 459,89 |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| Autres opérations | - |

3.6. Capitaux propres

| Catégorie d'action émise / rachetée pendant l'exercice : | Souscriptions | | Rachats | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Nombre d'actions | Montant | Nombre d'actions | Montant |
| ACTION MH EUR / FR001400CCW5 | - | - | - | - |
| ACTION I EUR / FR0013291879 | 303 027,092 | 34 915 691,57 | 165 968,981 | 18 954 144,47 |
| ACTION I USD / FR0013291895 | 12 280 | 1 273 643,55 | 118 013,51 | 12 185 616,32 |
| ACTION M EUR / FR0013291903 | 9 276 | 1 129 326,57 | 108 974 | 12 725 346,09 |
| ACTION N EUR / FR0014002SM7 | 198,965 | 14 999,97 | 1 581,233 | 122 741,71 |
| ACTION R EUR / FR0013291861 | 31 087,892 | 3 425 897,00 | 111 206,03 | 11 856 627,46 |
| ACTION R USD / FR0013291887 | 616,245 | 61 181,13 | 2 494,88 | 257 146,83 |
| ACTION S USD / FR0013291911 | - | - | - | - |
| Commission de souscription / rachat par catégorie d'action : | | Montant | | Montant |
| ACTION MH EUR / FR001400CCW5 | | - | | - |
| ACTION I EUR / FR0013291879 | | - | | - |
| ACTION I USD / FR0013291895 | | - | | - |
| ACTION M EUR / FR0013291903 | | - | | - |
| ACTION N EUR / FR0014002SM7 | | - | | - |
| ACTION R EUR / FR0013291861 | | - | | - |
| ACTION R USD / FR0013291887 | | - | | - |
| ACTION S USD / FR0013291911 | | - | | - |
| Rétrocessions par catégorie d'action : | | Montant | | Montant |
| ACTION MH EUR / FR001400CCW5 | | - | | - |
| ACTION I EUR / FR0013291879 | | - | | - |
| ACTION I USD / FR0013291895 | | - | | - |
| ACTION M EUR / FR0013291903 | | - | | - |
| ACTION N EUR / FR0014002SM7 | | - | | - |
| ACTION R EUR / FR0013291861 | | - | | - |
| ACTION R USD / FR0013291887 | | - | | - |
| ACTION S USD / FR0013291911 | | - | | - |
| Commissions acquises à l'Opc par catégorie d'action : | | Montant | | Montant |
| ACTION MH EUR / FR001400CCW5 | | - | | - |
| ACTION I EUR / FR0013291879 | | - | | - |
| ACTION I USD / FR0013291895 | | - | | - |
| ACTION M EUR / FR0013291903 | | - | | - |
| ACTION N EUR / FR0014002SM7 | | - | | - |
| ACTION R EUR / FR0013291861 | | - | | - |
| ACTION R USD / FR0013291887 | | - | | - |
| ACTION S USD / FR0013291911 | | - | | - |

3.7. Frais de gestion

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

| | |
|----------------------|--|
| Catégorie d'action : | |
|----------------------|--|

| | |
|------------------------------|------|
| ACTION MH EUR / FR001400CCW5 | - |
| ACTION I EUR / FR0013291879 | 1,05 |
| ACTION I USD / FR0013291895 | 1,05 |
| ACTION M EUR / FR0013291903 | 0,65 |
| ACTION N EUR / FR0014002SM7 | 1,15 |
| ACTION R EUR / FR0013291861 | 2,10 |
| ACTION R USD / FR0013291887 | 2,10 |
| ACTION S USD / FR0013291911 | 0,90 |

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

| | |
|----------------------|--|
| Catégorie d'action : | |
|----------------------|--|

| | |
|------------------------------|---|
| ACTION MH EUR / FR001400CCW5 | - |
| ACTION I EUR / FR0013291879 | - |
| ACTION I USD / FR0013291895 | - |
| ACTION M EUR / FR0013291903 | - |
| ACTION N EUR / FR0014002SM7 | - |
| ACTION R EUR / FR0013291861 | - |
| ACTION R USD / FR0013291887 | - |
| ACTION S USD / FR0013291911 | - |

| | |
|------------------------------------|--|
| 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 d'action | Montant global | Montant unitaire | Crédit d'impôt totaux | Crédit d'impôt unitaire |
|------|--------------------|----------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Affectation du résultat | EUR | EUR |
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 456 663,26 | 729 215,43 |
| Total | 456 663,26 | 729 215,43 |

| ACTION I EUR / FR0013291879 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 182 965,73 | 191 355,18 |
| Total | 182 965,73 | 191 355,18 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION I USD / FR0013291895 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-----------------|------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 7 531,39 | 71 544,88 |
| Total | 7 531,39 | 71 544,88 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION M EUR / FR0013291903 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 367 310,14 | 597 044,44 |
| Total | 367 310,14 | 597 044,44 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION N EUR / FR0014002SM7 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 926,44 | 2 108,02 |
| Total | 926,44 | 2 108,02 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION R EUR / FR0013291861 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -95 543,26 | -126 434,44 |
| Total | -95 543,26 | -126 434,44 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION R USD / FR0013291887 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|------------------|------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -6 553,98 | -6 440,14 |
| Total | -6 553,98 | -6 440,14 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION S USD / FR0013291911 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|--------------|--------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 26,80 | 37,49 |
| Total | 26,80 | 37,49 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| 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 |
|------|----------------|------------------|
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|---|-----------------------|----------------------|
| 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 | -14 706 354,39 | -9 151 355,83 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| Total | -14 706 354,39 | -9 151 355,83 |

| ACTION I EUR / FR0013291879 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -6 287 138,38 | -2 327 564,51 |
| Total | -6 287 138,38 | -2 327 564,51 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION I USD / FR0013291895 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -258 794,88 | -870 243,72 |
| Total | -258 794,88 | -870 243,72 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION M EUR / FR0013291903 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -6 138 206,13 | -4 184 968,46 |
| Total | -6 138 206,13 | -4 184 968,46 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| ACTION N EUR / FR0014002SM7 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -43 261,19 | -31 415,48 |
| Total | -43 261,19 | -31 415,48 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| ACTION R EUR / FR0013291861 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -1 851 301,83 | -1 652 625,39 |
| Total | -1 851 301,83 | -1 652 625,39 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION R USD / FR0013291887 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|--------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -126 997,11 | -84 179,92 |
| Total | -126 997,11 | -84 179,92 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION S USD / FR0013291911 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------|----------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -654,87 | -358,35 |
| Total | -654,87 | -358,35 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du Compartiment de la SICAV au cours des 5 derniers exercices

Date de création du Fonds : 14 décembre 2017.

| Devise | | | | | |
|------------------|-----------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| EUR | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Actif net | 111 656 400,05 | 128 639 982,01 | 162 599 117,67 | 88 746 251,95 | 50 999 758,06 |

| ACTION I EUR / FR0013291879 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|--|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Nombre d'actions en circulation | 422 476,449 | 285 418,338 | 285 707,874 | 159 944,967 | 121 322,53 |
| Valeur liquidative | 112,97 | 114,64 | 144,85 | 138,64 | 106,32 |
| 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* | -14,44 | -7,48 | 8,55 | 12,80 | -0,13 |

* 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 USD / FR0013291895 | Devise de l'action et de la valeur liquidative :: USD | | | | |
|--|---|------------|------------|------------|------------|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Nombre d'actions en circulation | 20 583 | 126 316,51 | 122 516,51 | 2 233 | 40 |
| Valeur liquidative | 105,45 | 103,30 | 139,16 | 143,02 | 100,81 |
| 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* | -12,20 | -6,32 | 7,46 | 10,64 | -0,12 |

* 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 M EUR / FR0013291903 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|--|------------|------------|------------|------------|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Nombre d'actions en circulation | 400 005 | 499 703 | 517 987 | 378 267 | 351 000 |
| Valeur liquidative | 116,72 | 117,97 | 148,47 | 141,43 | 107,44 |
| 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* | -14,42 | -7,18 | 9,48 | 14,14 | 0,48 |

* 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 EUR / FR0014002SM7 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|--|------------|------------|------------|------------|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Nombre d'actions en circulation | 4 268,139 | 5 650,407 | 3 794,931 | - | - |
| Valeur liquidative | 76,9 | 78,12 | 98,81 | - | - |
| 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* | -9,91 | -5,18 | 4,69 | - | - |

* 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 EUR / FR0013291861 | | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|--------------------|--|-------------|------------|------------|--|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | |
| Nombre d'actions en circulation | 130 947,703 | 211 065,841 | 192 514,431 | 91 501,29 | 2 494,715 | |
| Valeur liquidative | 106,77 | 109,49 | 139,80 | 135,03 | 104,43 | |
| 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* | -14,86 | -8,42 | 6,97 | 11,60 | -0,99 | |

* 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 USD / FR0013291887 | | Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD | | | | |
|--|------------------|--|------------|------------|------------|--|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | |
| Nombre d'actions en circulation | 9 543,485 | 11 422,12 | 15 317,934 | 3 507,941 | 1 200,00 | |
| Valeur liquidative | 111,03 | 109,92 | 149,64 | 155,62 | 110,83 | |
| 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* | -13,99 | -7,93 | 6,48 | 10,47 | 1,91 | |

* 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 S USD / FR0013291911 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD | | | | |
|---|--|------------|------------|------------|------------|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Nombre d'actions en circulation | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Valeur liquidative | 1 099,28 | 1 075,32 | 1 446,42 | 1482,71 | 1 019,48 |
| 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* | -125,61 | -64,17 | 81,44 | 135,08 | 7,11 |

* 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 29.12.2023

| 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 | 570 000,00 | 4 495 810,01 | HKD | 4,03 |
| KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | PROPRE | 385 000,00 | 3 373 552,63 | HKD | 3,02 |
| KYG040111059 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | PROPRE | 215 000,00 | 1 887 669,95 | HKD | 1,69 |
| ID1000109507 | BANK CENTRAL ASIA | PROPRE | 9 500 000,00 | 5 243 299,67 | IDR | 4,70 |
| CNE100000CS3 | BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD | PROPRE | 430 000,00 | 1 052 483,97 | CNY | 0,94 |
| INE397D01024 | BHARTI AIRTEL LTD | PROPRE | 52 000,00 | 583 783,53 | INR | 0,52 |
| CNE100001526 | BYD COMPANY LTD | PROPRE | 115 000,00 | 2 902 744,67 | CNY | 2,60 |
| TW0002308004 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC | PROPRE | 195 000,00 | 1 809 092,74 | TWD | 1,62 |
| CNE100000PH8 | GLODON COMPANY LTD | PROPRE | 230 000,00 | 502 556,00 | CNY | 0,45 |
| TW0002368008 | GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD | PROPRE | 185 000,00 | 1 193 484,81 | TWD | 1,07 |
| US44332N1063 | H WORLD GROUP LIMITED | PROPRE | 33 000,00 | 998 796,22 | USD | 0,89 |
| INE040A01034 | HDFC BANK LTD | PROPRE | 350 000,00 | 6 506 662,33 | INR | 5,83 |
| INE795G01014 | HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LTD | PROPRE | 240 000,00 | 1 688 102,21 | INR | 1,51 |
| FR0000052292 | HERMES INTERNATIONAL | PROPRE | 850,00 | 1 630 980,00 | EUR | 1,46 |
| HK0388045442 | HKG EXCHANGES & CLEARING LTD -H- | PROPRE | 57 000,00 | 1 770 576,17 | HKD | 1,59 |
| INE090A01021 | ICICI BANK LTD | PROPRE | 305 000,00 | 3 306 019,10 | INR | 2,96 |
| KYG8208B1014 | JD COM INC | PROPRE | 45 000,00 | 586 772,84 | HKD | 0,53 |
| CNE0000014W7 | JIANGSU HENGRUI MEDICINE C A | PROPRE | 90 000,00 | 518 937,32 | CNY | 0,46 |
| CNE0000018R8 | KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- | PROPRE | 2 700,00 | 594 087,43 | CNY | 0,53 |
| INE585B01010 | MARUTI SUZUKI SHS | PROPRE | 30 000,00 | 3 361 570,25 | INR | 3,01 |
| TW0002454006 | MEDIATEK INC | PROPRE | 50 000,00 | 1 501 843,64 | TWD | 1,35 |
| KYG596691041 | MEITUAN | PROPRE | 80 000,00 | 759 414,44 | HKD | 0,68 |
| CNE000001G38 | NARI TECHNOLOGY DEVELOPMEN-A | PROPRE | 850 000,00 | 2 418 571,45 | CNY | 2,17 |
| KYG6470A1168 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC | PROPRE | 283 000,00 | 1 812 273,26 | HKD | 1,62 |
| US7223041028 | PINDUODUO INC ADR | PROPRE | 10 000,00 | 1 324 252,16 | USD | 1,19 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---------------------------------|---|---------------|------------|-----------------------|--------------------|--------------|
| CNE000001R84 | PING AN INSURANCE GROUP CO-A | PROPRE | 210 000,00 | 1 078 872,56 | CNY | 0,97 |
| INE455K01017 | POLYCAB INDIA LTD | PROPRE | 20 000,00 | 1 193 106,98 | INR | 1,07 |
| CNE100002TP9 | PROYA COSMETICS CO LTD A | PROPRE | 42 000,00 | 532 208,10 | CNY | 0,48 |
| TH0355A10Z12 | PTT EXPLORATION PRODUC PUBLIC FOREIGN | PROPRE | 740 000,00 | 2 913 163,35 | THB | 2,61 |
| INE191H01014 | PVR INOX LTD | PROPRE | 30 000,00 | 541 334,08 | INR | 0,48 |
| INE002A01018 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | PROPRE | 177 000,00 | 4 976 340,05 | INR | 4,46 |
| LU0633102719 | SAMSONITE INTERNATIONAL SA | PROPRE | 770 000,00 | 2 298 121,17 | HKD | 2,06 |
| KR7005930003 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | PROPRE | 155 000,00 | 8 529 378,78 | KRW | 7,64 |
| US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS GDR | PROPRE | 1 750,00 | 2 372 720,28 | USD | 2,13 |
| CNE000000C66 | SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD | PROPRE | 185 000,00 | 1 150 899,38 | CNY | 1,03 |
| KYG8087W1015 | SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | PROPRE | 230 000,00 | 2 143 329,04 | HKD | 1,92 |
| KR7000660001 | SK HYNIX INC | PROPRE | 75 000,00 | 7 439 328,73 | KRW | 6,66 |
| INE073K01018 | SONA BLW PRECISION FORGINGS LIMITED | PROPRE | 160 000,00 | 1 121 572,99 | INR | 1,00 |
| CNE1000018M7 | SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD | PROPRE | 200 000,00 | 2 233 213,93 | CNY | 2,00 |
| TW0002330008 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | PROPRE | 520 000,00 | 9 125 290,75 | TWD | 8,17 |
| HK0669013440 | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H- | PROPRE | 100 000,00 | 1 078 502,96 | HKD | 0,97 |
| KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD | PROPRE | 146 000,00 | 4 968 369,32 | HKD | 4,45 |
| TW0003037008 | UNIMICRON TECHNOLOGY CORP | PROPRE | 360 000,00 | 1 875 011,10 | TWD | 1,68 |
| INE200M01021 | VARUN BEVERAGES LTD | PROPRE | 170 000,00 | 2 287 010,44 | INR | 2,05 |
| KYG970081173 | WUXI BIOLOGICS INC | PROPRE | 105 000,00 | 360 235,06 | HKD | 0,32 |
| KYG9808A1058 | WUXI XDC CAYMEN INC | PROPRE | 220,00 | 815,98 | HKD | 0,00 |
| TW0002327004 | YAGEO | PROPRE | 65 000,00 | 1 148 355,52 | TWD | 1,03 |
| Total Action | | | | 111 190 517,35 | | 99,58 |
| Total Valeurs mobilières | | | | 111 190 517,35 | | 99,58 |
| Liquidités | | | | | | |
| BANQUE OU ATTENTE | | | | | | |
| | ACH DIFF OP DE CAPI | PROPRE | -84 858,02 | -84 858,02 | EUR | -0,08 |
| | BANQUE CNY BPP | PROPRE | 70 323,19 | 8 964,88 | CNY | 0,01 |
| | BANQUE EUR BPP | PROPRE | 281 457,29 | 281 457,29 | EUR | 0,25 |
| | BANQUE HKD BPP | PROPRE | 143 514,43 | 16 634,15 | HKD | 0,01 |
| | BANQUE USD BPP | PROPRE | 35 088,78 | 31 758,86 | USD | 0,03 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|--------------------------------|----------------------|---------------|------------|-----------------------|--------------------|---------------|
| | VTE DIFF TITRES EUR | PROPRE | 139 691,62 | 139 691,62 | EUR | 0,13 |
| Total BANQUE OU ATTENTE | | | | 393 648,78 | | 0,35 |
| FRAIS DE GESTION | | | | | | |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -19 028,95 | -19 028,95 | EUR | -0,02 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -779,38 | -779,38 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -11 509,82 | -11 509,82 | EUR | -0,01 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -142,62 | -142,62 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -11 218,50 | -11 218,50 | EUR | -0,01 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -778,94 | -778,94 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -1,68 | -1,68 | EUR | -0,00 |
| Total FRAIS DE GESTION | | | | -43 459,89 | | -0,04 |
| Total Liquidites | | | | 350 188,89 | | 0,31 |
| Coupons | | | | | | |
| Action | | | | | | |
| KYG017191142 | ALIBABA GRP RG | ACHLIG | 460 000,00 | 52 043,26 | USD | 0,05 |
| US44332N1063 | H WORLD GRP | ACHLIG | 33 000,00 | 27 180,16 | USD | 0,02 |
| TW0002330008 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | ACHLIG | 520 000,00 | 36 470,39 | TWD | 0,03 |
| Total Action | | | | 115 693,81 | | 0,10 |
| Total Coupons | | | | 115 693,81 | | 0,10 |
| Total GEMASIA | | | | 111 656 400,05 | | 100,00 |

BILANactif

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Immobilisations nettes | - | - |
| Dépôts | - | - |
| Instruments financiers | 12 458 850,69 | 9 187 790,37 |
| • ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| • OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 12 458 850,69 | 9 187 790,37 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| • TITRES DE CRÉANCES | | |
| Négoiés 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 | 31 109 193,60 | 22 362 917,07 |
| Opérations de change à terme de devises | 31 109 193,60 | 22 341 115,51 |
| Autres | - | 21 801,56 |
| Comptes financiers | 276 893,37 | 1 241 584,24 |
| Liquidités | 276 893,37 | 1 241 584,24 |
| Autres actifs | - | - |
| Total de l'actif | 43 844 937,66 | 32 792 291,68 |

BILAN passif

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Capitaux propres | | |
| • Capital | 12 572 611,32 | 11 050 920,52 |
| • Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| • Report à nouveau | 36,15 | - |
| • Plus et moins-values nettes de l'exercice | -441 204,07 | -1 613 458,67 |
| • Résultat de l'exercice | 673 144,86 | 524 475,75 |
| Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i> | 12 804 588,26 | 9 961 937,60 |
| 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 | 31 029 210,87 | 22 661 417,15 |
| Opérations de change à terme de devises | 31 028 033,67 | 22 124 970,89 |
| Autres | 1 177,20 | 536 446,26 |
| Comptes financiers | 11 138,53 | 168 936,93 |
| Concours bancaires courants | 11 138,53 | 168 936,93 |
| Emprunts | - | - |
| Total du passif | 43 844 937,66 | 32 792 291,68 |

HORS-bilan

29.12.2023

30.12.2022

| 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

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Produits sur opérations financières | | |
| • Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 23 506,77 | 5 603,46 |
| • Produits sur actions et valeurs assimilées | - | - |
| • Produits sur obligations et valeurs assimilées | 681 434,72 | 553 663,50 |
| • Produits sur titres de créances | 5 320,32 | - |
| • Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| • Produits sur contrats financiers | - | - |
| • Autres produits financiers | - | - |
| Total (I) | 710 261,81 | 559 266,96 |
| Charges sur opérations financières | | |
| • Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| • Charges sur contrats financiers | - | - |
| • Charges sur dettes financières | -2 177,60 | -1 685,64 |
| • Autres charges financières | - | - |
| Total (II) | -2 177,60 | -1 685,64 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 708 084,21 | 557 581,32 |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | -1 188,39 | - |
| Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV) | 706 895,82 | 557 581,32 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -33 750,96 | -33 105,57 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) : | 673 144,86 | 524 475,75 |

1 règles & méthodes comptables

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

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.

La crise liée au conflit entre la Russie et l'Ukraine crée des conditions particulières pour la valorisation des instruments financiers exposés à ces pays. En effet, la société de gestion a été conduite à mettre en place une politique de valorisation particulière pour ces instruments afin de tenir compte :

- de la fermeture de marchés financiers de certains pays,

- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances sur ces états,

- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances d'entreprises dont

le siège social se situe dans ces pays, ou dont l'activité est significativement exposée ou dépendante de ces pays.

- des mesures exceptionnelles prises dans le cadre des sanctions contre la Russie,

Compte tenu de la nature des titres dans le portefeuille du compartiment GemBond, la société de gestion a décidé de maintenir la méthode de valorisation actuelle (Bloomberg BGN ou BVAL). Ces titres représentent 0,53 % de l'actif net du compartiment au 29/12/2023.

Les évaluations ainsi retenues présentent des incertitudes et ne sauraient présenter le même degré de précision que celles provenant de cours issus de cotations sur des marchés réglementés. En conséquence, il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues, évaluées comme indiqué ci-dessus, et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si une part de ces actifs en portefeuille devait être cédée à brève échéance. La valeur de ces titres peut également dépendre d'éventuels recouvrements à venir.

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 « D », « R », « I » et « F » et en USD pour les actions « R USD », « S USD » et « I USD ».

Les programmes Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor et Bond Connect permettant d'investir directement sur les marchés de dettes 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.

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

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.

- La sous-performance à compenser en année 12 n'est pas -4% car la sous-performance résiduelle de l'année 8 n'a toujours pas été compensée au terme d'une période de 5 ans donc peut être remise à zéro.
- La performance résiduelle de l'année 14 n'a toujours pas été compensée en année 18 donc elle est remise à zéro. Mais une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans (-4% en Y17) et elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre alors à partir de cette nouvelle année en sous-performance. La sous-performance à rattraper en Y18 est donc la sous-performance cumulée de Y17 et Y18, soit -4%.

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

- Changement intervenu : néant.
- Changement à intervenir : néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des actionnaires *(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.

Devise de comptabilité

Euro.

armexes

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie d'actions

Capitalisation des sommes distribuables sur actions R, I, R USD, I USD, F, S USD.

Distribution des sommes distribuables sur actions D.



2 évolution actif net

| Devise | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|---|----------------------|---------------------|
| | EUR | EUR |
| Actif net en début d'exercice | 9 961 937,60 | 2 242 656,70 |
| Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc) | 4 395 764,23 | 12 994 893,37 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc) | -2 274 809,25 | -3 447 640,44 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 160 124,58 | 123 761,45 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -824 249,63 | -1 213 310,37 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 40 930,33 | 310 893,93 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | -45 940,27 | -101 753,57 |
| Frais de transaction | -1 117,63 | -3 470,67 |
| Différences de change | -404 245,26 | -181 963,39 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers : | 1 131 767,90 | -1 319 710,73 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N</i> | -187 942,83 | -1 319 710,73 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -1 319 710,73 | - |
| 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 | -42 470,16 | - |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 706 895,82 | 557 581,32 |
| 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 | 12 804 588,26 | 9 961 937,60 |

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 | 12 105 235,19 | - |
| Obligations à taux variable | 353 615,50 | - |
| 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 | 12 105 235,19 | 353 615,50 | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | 276 893,37 |
| Passif | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | 11 138,53 |
| 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 | 467 304,46 | 196 606,18 | 1 245 687,18 | 2 353 405,77 | 8 195 847,10 |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 276 893,37 | - | - | - | - |
| Passif | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 11 138,53 | - | - | - | - |
| 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 | USD | MXN | BRL | Autres devises |
|--|---------------|------------|------------|----------------|
| Actif | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 10 669 219,32 | 302 036,23 | 295 955,69 | 643 874,56 |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| OPC | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Créances | 11 276 596,20 | - | - | 243 642,31 |
| Comptes financiers | 206 134,53 | 43 506,26 | - | 27 252,58 |
| Autres actifs | - | - | - | - |
| Passif | | | | |
| Opé. de cession sur inst. financiers | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Dettes | 19 706 914,51 | 288 712,93 | 279 777,67 | 629 590,76 |
| 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 | | 31 109 193,60 |
| Opérations de change à terme de devises : | | |
| Achats à terme de devises | | 11 520 238,51 |
| Montant total négocié des Ventes à terme de devises | | 19 588 955,09 |
| Autres Créances : | | |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| Autres opérations | | - |
| Dettes | | 31 029 210,87 |
| Opérations de change à terme de devises : | | |
| Ventes à terme de devises | | 19 465 791,90 |
| Montant total négocié des Achats à terme de devises | | 11 562 241,77 |
| Autres Dettes : | | |
| Frais provisionnes | | 1 177,20 |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| Autres opérations | | - |

3.6. Capitaux propres

| Catégorie d'action émise / rachetée pendant l'exercice : | Souscriptions | | Rachats | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Nombre d'actions | Montant | Nombre d'actions | Montant |
| ACTION D EUR / FR0014007SB9 | 10,978 | 970,02 | 12 | 1 057,08 |
| ACTION F EUR / FR00140059T7 | 10 600 | 914 886,00 | 13 143,699 | 1 081 276,05 |
| ACTION I EUR / FR00140059W1 | 289 | 25 001,39 | 9 910,723 | 847 255,74 |
| ACTION I USD / FR00140059U5 | - | - | 800 | 66 657,70 |
| ACTION R EUR / FR00140059X9 | 40 100,954 | 3 454 906,82 | 3 240,328 | 278 562,68 |
| ACTION R USD / FR00140059V3 | - | - | - | - |
| ACTION S USD / FR00140059S9 | - | - | - | - |
| Commission de souscription / rachat par catégorie d'action : | | Montant | | Montant |
| ACTION D EUR / FR0014007SB9 | | - | | - |
| ACTION F EUR / FR00140059T7 | | - | | - |
| ACTION I EUR / FR00140059W1 | | - | | - |
| ACTION I USD / FR00140059U5 | | - | | - |
| ACTION R EUR / FR00140059X9 | | - | | - |
| ACTION R USD / FR00140059V3 | | - | | - |
| ACTION S USD / FR00140059S9 | | - | | - |
| Rétrocessions par catégorie d'action : | | Montant | | Montant |
| ACTION D EUR / FR0014007SB9 | | - | | - |
| ACTION F EUR / FR00140059T7 | | - | | - |
| ACTION I EUR / FR00140059W1 | | - | | - |
| ACTION I USD / FR00140059U5 | | - | | - |
| ACTION R USD / FR00140059V3 | | = | | = |
| ACTION S USD / FR00140059S9 | | - | | - |
| Commissions acquises à l'Opc par catégorie d'action : | | Montant | | Montant |
| ACTION D EUR / FR0014007SB9 | | - | | - |
| ACTION I EUR / FR00140059W1 | | = | | = |
| ACTION I USD / FR00140059U5 | | - | | - |
| ACTION R EUR / FR00140059X9 | | - | | - |
| ACTION R USD / FR00140059V3 | | - | | - |
| ACTION S USD / FR00140059S9 | | - | | - |

3.7. Frais de gestion

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

Catégorie d'action :

| | |
|-----------------------------|---|
| ACTION D EUR / FR0014007SB9 | - |
| ACTION F EUR / FR00140059T7 | - |
| ACTION I EUR / FR00140059W1 | - |
| ACTION I USD / FR00140059U5 | - |
| ACTION R EUR / FR00140059X9 | - |
| ACTION R USD / FR00140059V3 | - |
| ACTION S USD / FR00140059S9 | - |

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

Catégorie d'action :

| | |
|-----------------------------|-----------------|
| ACTION D EUR / FR0014007SB9 | - |
| ACTION F EUR / FR00140059T7 | 35,99 |
| ACTION I EUR / FR00140059W1 | 1 071,63 |
| ACTION I USD / FR00140059U5 | - |
| ACTION R EUR / FR00140059X9 | 69,58 |
| ACTION R USD / FR00140059V3 | - |
| ACTION S USD / FR00140059S9 | - |

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 d'action | Montant global | Montant unitaire | Crédit d'impôt totaux | Crédit d'impôt unitaire |
|------|--------------------|----------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Affectation du résultat | EUR | EUR |
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 36,15 | - |
| Résultat | 673 144,86 | 524 475,75 |
| Total | 673 181,01 | 524 475,75 |

| ACTION D EUR / FR0014007SB9 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|------------------|------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | 46 667,21 | 42 474,50 |
| Report à nouveau de l'exercice | 3,96 | 36,16 |
| Capitalisation | - | - |
| Total | 46 671,17 | 42 510,66 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | 9 992,978 | 9 994 |
| Distribution unitaire | 4,67 | 4,25 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION F EUR / FR00140059T7 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 153 965,70 | 155 271,20 |
| Total | 153 965,70 | 155 271,20 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION I EUR / FR00140059W1 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 142 382,35 | 175 743,20 |
| Total | 142 382,35 | 175 743,20 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION I USD / FR00140059U5 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 145 795,90 | 139 887,13 |
| Total | 145 795,90 | 139 887,13 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION R EUR / FR00140059X9 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|-----------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 176 338,16 | 3 555,04 |
| Total | 176 338,16 | 3 555,04 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION R USD / FR00140059V3 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|---------------|---------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 553,36 | 517,85 |
| Total | 553,36 | 517,85 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| ACTION S USD / FR00140059S9 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 7 474,37 | 6 990,67 |
| Total | 7 474,37 | 6 990,67 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| 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 |
|------|----------------|------------------|
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|---|--------------------|----------------------|
| 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 | -441 204,07 | -1 613 458,67 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| Total | -441 204,07 | -1 613 458,67 |

| ACTION D EUR / FR0014007SB9 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -21 806,09 | -134 887,38 |
| Total | -21 806,09 | -134 887,38 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION F EUR / FR00140059T7 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -82 303,48 | -617 418,42 |
| Total | -82 303,48 | -617 418,42 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION I EUR / FR00140059W1 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -53 334,01 | -678 584,32 |
| Total | -53 334,01 | -678 584,32 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| ACTION I USD / FR00140059U5 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -141 621,46 | -161 164,69 |
| Total | -141 621,46 | -161 164,69 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| ACTION R EUR / FR00140059X9 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -134 341,90 | -12 752,54 |
| Total | -134 341,90 | -12 752,54 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION R USD / FR00140059V3 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------|----------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -537,30 | -596,58 |
| Total | -537,30 | -596,58 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| ACTION S USD / FR00140059S9 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|------------------|------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -7 259,83 | -8 054,74 |
| Total | -7 259,83 | -8 054,74 |
| Information relative aux actions ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du Compartiment de la Sicav au cours des 5 derniers exercices

Date de création de la Sicav : 28 décembre 2021.

| Devise | | | | | |
|------------------|----------------------|--------------|--------------|---|---|
| EUR | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | - | - |
| Actif net | 12 804 588,26 | 9 961 937,60 | 2 242 656,70 | - | - |

| ACTION D EUR / FR0014007SB9 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|--|------------|------------|---|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | - | - |
| Nombre d'actions en circulation | 9 992,978 | 9 994 | - | - | - |
| Valeur liquidative | 87,42 | 85,33 | - | - | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire (y compris acomptes)* | 4,67 | 4,25 | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire* | -2,18 | -13,49 | - | - | - |

* 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 F EUR / FR00140059T7 | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|--|------------|------------|---|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | - | - |
| Nombre d'actions en circulation | 32 510 | 35 053,699 | 21 910 | - | - |
| Valeur liquidative | 90,19 | 83,74 | 99,99 | - | - |
| 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* | 2,20 | -13,18 | - | - | - |

* 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 EUR / FR00140059W1 | | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | |
|--|-------------------|--|------------|---|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | - | - |
| Nombre d'actions en circulation | 30 048,789 | 39 670,512 | 100 | - | - |
| Valeur liquidative | 90,21 | 83,76 | 99,99 | - | - |
| 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* | 2,96 | -12,67 | - | - | - |

* 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 USD / FR00140059U5 | | Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD | | | |
|--|------------------|--|------------|---|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | - | - |
| Nombre d'actions en circulation | 31 618,42 | 32 418,42 | 120 | - | - |
| Valeur liquidative | 95,76 | 86,91 | 100,65 | - | - |
| 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* | 0,13 | -0,65 | - | - | - |

* 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 EUR / FR00140059X9 | | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR | | | |
|---|------------|--|------------|---|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | - | - |
| Nombre d'actions en circulation | 37 663,097 | 802,471 | 100 | - | - |
| Valeur liquidative | 90,18 | 83,75 | 99,99 | - | - |
| 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* | 1,11 | -11,46 | - | - | - |

* 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 USD / FR00140059V3 | | Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD | | | |
|---|------------|--|------------|---|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | - | - |
| Nombre d'actions en circulation | 120 | 120 | 120 | - | - |
| Valeur liquidative | 95,76 | 86,92 | 100,65 | - | - |
| 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* | 0,13 | -0,65 | - | - | - |

* 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 S USD / FR00140059S9

Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | - | - |
|--|---------------|------------|------------|---|---|
| Nombre d'actions en circulation | 162 | 162 | 12 | - | - |
| Valeur liquidative | 957,66 | 869,2 | 1006,58 | - | - |
| 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* | 1,32 | -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.

4 inventaire au 29.12.2023

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---------------------------|--|---------------|------------|------------------|--------------------|-------------|
| <i>Valeurs mobilières</i> | | | | | | |
| <i>Obligation</i> | | | | | | |
| XS1558078736 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.5% 31/01/2027 | PROPRE | 200 000,00 | 158 759,11 | USD | 1,24 |
| XS1558078496 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5% 31/01/2047 | PROPRE | 200 000,00 | 119 769,20 | USD | 0,94 |
| USP1451JAA18 | BANCO NACIONAL COM EXT VAR 11/08/2031 | PROPRE | 200 000,00 | 156 252,69 | USD | 1,22 |
| USP37878AC26 | BOLIVIA 4.5% 20/03/2028 | PROPRE | 200 000,00 | 88 735,12 | USD | 0,69 |
| US105756BT66 | BRAZIL REPUBLIC 8.5% 05/01/2024 | PROPRE | 500 000,00 | 97 133,19 | BRL | 0,76 |
| XS2611617619 | CBB INTL SUKUK 6.25% 18/10/2030 | PROPRE | 200 000,00 | 186 277,02 | USD | 1,45 |
| USP3R94GAY57 | CORP FINANCIERA DE DESAR 2.40% 28/09/2027 | PROPRE | 200 000,00 | 162 520,41 | USD | 1,27 |
| XS2280833133 | COUNTRY GARDEN HLDGS 2.7% 12/07/2026 | PROPRE | 400 000,00 | 29 908,13 | USD | 0,23 |
| XS2472852610 | DEVELOPMENT BANK OF KAZAHKASTAN JSC 5.75% 12/05/2025 | PROPRE | 200 000,00 | 182 136,19 | USD | 1,42 |
| USP3579ECR64 | DOMINICAN REPUBLIC 7.05% 03/02/2031 | PROPRE | 150 000,00 | 146 926,96 | USD | 1,15 |
| USP3579ECF27 | DOMINICAN REPUBLIC 4.5% 30/1/2030 | PROPRE | 150 000,00 | 127 773,23 | USD | 1,00 |
| XS1696899035 | EMIRATE OF ABU DHABI GOVT INTL 4.125% 11/10/2047 | PROPRE | 200 000,00 | 160 163,98 | USD | 1,25 |
| XS2125308242 | EMIRATES ABU DHABI 3.875% 16/04/2050 | PROPRE | 200 000,00 | 153 656,73 | USD | 1,20 |
| XS1717764143 | EXPORT IMPORT BANK CHINA 4% 28/11/2047 | PROPRE | 200 000,00 | 163 046,37 | USD | 1,27 |
| XS2207514063 | GOVERNMENT OF SHARJAH 4% 28/07/2050 | PROPRE | 200 000,00 | 124 277,90 | USD | 0,97 |
| XS2490731721 | HASHEMITE KINGDOM OF JORDAN 7.75% 15/01/2028 | PROPRE | 200 000,00 | 193 964,19 | USD | 1,51 |
| XS2689091846 | HAZINE MUSTESARLIGI VARL 8.5091% SUKUK 14/01/2029 | PROPRE | 200 000,00 | 194 765,24 | USD | 1,52 |
| XS0701227075 | IPIC GMTN 6.875% 01/11/41 | PROPRE | 200 000,00 | 217 624,17 | USD | 1,70 |
| XS2264871828 | IVORY COAST 4.875% 30/01/2032 | PROPRE | 200 000,00 | 178 086,77 | EUR | 1,39 |
| XS2629054201 | KHAZANAH GLOBAL SUKUK 4.687% 01/06/2028 | PROPRE | 200 000,00 | 182 453,04 | USD | 1,42 |
| XS0864259717 | KINGDOM OF MOROCCO 5.5% 11/12/2042 | PROPRE | 200 000,00 | 165 708,70 | USD | 1,29 |
| XS2528304723 | KOREAN AIR LINES CO LTD 4.75% 23/09/2025 | PROPRE | 200 000,00 | 182 206,53 | USD | 1,42 |
| USY5749LAB72 | MALAYSIA SOVERIGN SUKUK 4.236% 22/04/2045 | PROPRE | 200 000,00 | 173 971,91 | USD | 1,36 |
| XS2634075399 | MVM ENERGETIKA ZRT 7.50% 09/06/2028 | PROPRE | 200 000,00 | 190 215,87 | USD | 1,49 |
| XS2627125672 | NOGAHOLDING SUKUK 6.625% 25/05/2033 | PROPRE | 200 000,00 | 191 295,30 | USD | 1,49 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|--------------|--|---------------|---------------------|------------------|--------------------|-------------|
| US715638DQ26 | PERU 2.78% 01/12/2060 | PROPRE | 200 000,00 | 113 814,74 | USD | 0,89 |
| USP7808BAB38 | PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 19/06/2047 | PROPRE | 200 000,00 | 112 896,32 | USD | 0,88 |
| US69370RAK32 | PT PERTAMINA 1.4% 09/02/2026 | PROPRE | 200 000,00 | 168 991,27 | USD | 1,32 |
| US195325DL65 | REPUBLIC OF COLOMBIA 3.875% 25/04/2027 | PROPRE | 200 000,00 | 174 295,05 | USD | 1,36 |
| US040114HS26 | REPUBLIC OF ARGENTINA VAR 09/07/2030 | PROPRE | 130 000,00 | 47 780,02 | USD | 0,37 |
| US040114HT09 | REPUBLIC OF ARGENTINA VAR 09/07/2035 | PROPRE | 260 000,00 | 84 564,62 | USD | 0,66 |
| US040114HV54 | REPUBLIC OF ARGENTINA VAR 09/07/2041 | PROPRE | 200 000,00 | 65 018,17 | USD | 0,51 |
| XS1678623734 | REPUBLIC OF AZERBAIJAN 3.5% 01/09/2032 | PROPRE | 175 000,00 | 139 596,27 | USD | 1,09 |
| US105756BN96 | REPUBLIC OF BRAZIL 10.25% 10/01/2028 | PROPRE | 1 000 000,00 | 198 822,50 | BRL | 1,55 |
| US105756BW95 | REPUBLIC OF BRAZIL 5% 27/01/2045 | PROPRE | 200 000,00 | 151 601,87 | USD | 1,18 |
| US105756BK57 | REPUBLIC OF BRAZIL 7.125% 20/01/37 *USD | PROPRE | 5 000,00 | 5 096,53 | USD | 0,04 |
| US168863DS48 | REPUBLIC OF CHILE 3.1% 07/05/2041 | PROPRE | 200 000,00 | 138 810,19 | USD | 1,08 |
| US168863DY16 | REPUBLIC OF CHILE 4.34% 07/03/2042 | PROPRE | 200 000,00 | 164 571,56 | USD | 1,29 |
| US195325CU73 | REPUBLIC OF COLOMBIA 5.00% 15/06/2045 | PROPRE | 200 000,00 | 141 067,11 | USD | 1,10 |
| US195325EF88 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8% 20/04/2033 | PROPRE | 200 000,00 | 201 023,16 | USD | 1,57 |
| XS0306322065 | REPUBLIC OF COLOMBIA 9.85% 28/06/2027 | PROPRE | 1 000 000 000,00 | 239 495,64 | COP | 1,87 |
| XS1196517434 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 6.375% 03/03/2028 | PROPRE | 200 000,00 | 182 169,53 | USD | 1,42 |
| XS0997000251 | REPUBLIC OF CROATIA 6% 26/01/2024 | PROPRE | 200 000,00 | 185 941,38 | USD | 1,45 |
| XS1968714623 | REPUBLIC OF GHANA 8.95% 26/03/2051 | PROPRE | 200 000,00 | 78 897,59 | USD | 0,62 |
| USP5015VAQ97 | REPUBLIC OF GUATEMALA 6.6% 13/06/2036 | PROPRE | 200 000,00 | 187 422,12 | USD | 1,46 |
| XS2574267261 | REPUBLIC OF HUNGARY 6.25% 22/09/2032 | PROPRE | 200 000,00 | 196 706,29 | USD | 1,54 |
| US455780CS32 | REPUBLIC OF INDONESIA 3.85% 15/10/2030 | PROPRE | 200 000,00 | 174 566,98 | USD | 1,36 |
| XS1120709826 | REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 4.875% 14/10/2044 | PROPRE | 200 000,00 | 177 174,80 | USD | 1,38 |
| XS2354781614 | REPUBLIC OF KENYA 6.3% 23/01/2034 | PROPRE | 200 000,00 | 150 793,32 | USD | 1,18 |
| XS1311099540 | REPUBLIC OF NAMIBIA 5.25% 29/10/2025 | PROPRE | 200 000,00 | 181 024,27 | USD | 1,41 |
| US698299BM53 | REPUBLIC OF PANAMA 4.5% 01/04/2056 | PROPRE | 200 000,00 | 124 253,97 | USD | 0,97 |
| US698299BG85 | REPUBLIC OF PANAMA 4.50% 15/05/2047 | PROPRE | 200 000,00 | 130 066,52 | USD | 1,02 |
| US698299BT07 | REPUBLIC OF PANAMA 6.4% 14/02/2035 | PROPRE | 200 000,00 | 181 612,18 | USD | 1,42 |
| US715638AP79 | REPUBLIC OF PERU 8.75% 21/11/2033 *USD | PROPRE | 150 000,00 | 172 405,08 | USD | 1,35 |
| US718286CW51 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 5% 17/7/2033 | PROPRE | 200 000,00 | 190 683,90 | USD | 1,49 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---------------------------------|---|---------------|---------------|----------------------|--------------------|--------------|
| XS2333676133 | REPUBLIC OF SENEGAL 5.375% 08/06/2037 | PROPRE | 200 000,00 | 154 298,66 | EUR | 1,21 |
| XS1619155564 | REPUBLIC OF SENEGAL 6.25% 23/05/2033 | PROPRE | 200 000,00 | 163 429,33 | USD | 1,28 |
| XS2580269426 | REPUBLIC OF SERBIA 6.25% 26/05/2028 | PROPRE | 200 000,00 | 186 706,54 | USD | 1,46 |
| US836205AT15 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.875% 14/04/2026 | PROPRE | 200 000,00 | 180 911,06 | USD | 1,41 |
| US836205AV60 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5% 12/10/2046 | PROPRE | 200 000,00 | 136 624,88 | USD | 1,07 |
| US836205BE37 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 7.3% 20/04/2052 | PROPRE | 200 000,00 | 174 654,08 | USD | 1,36 |
| ZAG000107004 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.25% 31/03/2032 | PROPRE | 4 000 000,00 | 177 175,97 | ZAR | 1,38 |
| USY8137FAE89 | REPUBLIC OF SRI LANKA 6.85% 03/11/2025 | PROPRE | 200 000,00 | 93 306,78 | USD | 0,73 |
| USY7329CAA37 | REPUBLIC OF THE PHILIPPINES SUKUK 5.045% 06/06/2029 | PROPRE | 200 000,00 | 185 169,71 | USD | 1,45 |
| TRT011025T16 | REPUBLIC OF TURKEY 12.5% 01/10/2025 | PROPRE | 10 000 000,00 | 227 202,95 | TRY | 1,77 |
| US900123CY43 | REPUBLIC OF TURKEY 5.25% 13/03/2030 | PROPRE | 200 000,00 | 169 435,06 | USD | 1,32 |
| US900123CF53 | REPUBLIC OF TURKEY 5.75% 22/03/2024 | PROPRE | 200 000,00 | 184 229,89 | USD | 1,44 |
| US900123DF45 | REPUBLIC OF TURKEY 9.875% 15/01/2028 | PROPRE | 200 000,00 | 209 536,74 | USD | 1,64 |
| XS2201851685 | ROMANIA 4% 14/02/2051 | PROPRE | 80 000,00 | 53 664,81 | USD | 0,42 |
| XS2689948078 | ROMANIA 6.375% 18/09/2033 | PROPRE | 200 000,00 | 215 379,46 | EUR | 1,68 |
| XS2571924070 | ROMANIA 7.625% 17/01/2053 | PROPRE | 60 000,00 | 62 810,86 | USD | 0,49 |
| RU000A1006S9 | RUSSIAN FEDERATION 5.10% 28/03/2035 | PROPRE | 200 000,00 | 67 677,97 | USD | 0,53 |
| XS1090864528 | SINO OCEAN LAND TRADE FINANCE I 6% 30/07/2024 | PROPRE | 200 000,00 | 16 435,72 | USD | 0,13 |
| USY9384RAA87 | SOCIALIST REP OF VIETNAM 4.8% 19/11/2024 | PROPRE | 200 000,00 | 180 170,46 | USD | 1,41 |
| XS1959337749 | STATE OF QATAR 4.817% 14/03/2049 | PROPRE | 200 000,00 | 179 350,10 | USD | 1,40 |
| XS1575967218 | SULTANATE OF OMAN 5.375% 08/03/2027 | PROPRE | 200 000,00 | 185 732,03 | USD | 1,45 |
| XS1575968026 | SULTANATE OF OMAN 6.50% 08/03/2047 | PROPRE | 200 000,00 | 188 630,84 | USD | 1,47 |
| US91087BAX82 | UNITED MEXICAN STATES 6.338% 04/05/2053 | PROPRE | 322 000,00 | 300 584,02 | USD | 2,35 |
| US91086QAS75 | UNITED MEXICAN STATES 6.75% 27/09/2034 | PROPRE | 75 000,00 | 74 905,64 | USD | 0,58 |
| MX0MGO0000P2 | UNITED MEXICAN STATES 7.75% 29/05/2031 | PROPRE | 60 000,00 | 302 036,23 | MXN | 2,36 |
| Total Obligation | | | | 12 458 850,69 | | 97,30 |
| Total Valeurs mobilières | | | | 12 458 850,69 | | 97,30 |
| Liquidités | | | | | | |
| BANQUE OU ATTENTE | | | | | | |
| | BANQUE EUR BPP | PROPRE | -11 138,53 | -11 138,53 | EUR | -0,09 |
| | BANQUE HUF BPP | PROPRE | 5 673 110,18 | 14 847,58 | HUF | 0,12 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|--------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|-------------------|--------------------|--------------|
| | BANQUE MXN BPP | PROPRE | 813 728,00 | 43 506,26 | MXN | 0,34 |
| | BANQUE USD BPP | PROPRE | 227 747,74 | 206 134,53 | USD | 1,61 |
| | BANQUE ZAR BPP | PROPRE | 250 713,64 | 12 405,00 | ZAR | 0,10 |
| Total BANQUE OU ATTENTE | | | | 265 754,84 | | 2,08 |
| FRAIS DE GESTION | | | | | | |
| | PRCOMVARIABLEACQU | PROPRE | -35,99 | -35,99 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMVARIABLEACQU | PROPRE | -1 071,63 | -1 071,63 | EUR | -0,01 |
| | PRCOMVARIABLEACQU | PROPRE | -69,58 | -69,58 | EUR | -0,00 |
| Total FRAIS DE GESTION | | | | -1 177,20 | | -0,01 |
| Total Liquidites | | | | 264 577,64 | | 2,07 |
| Change a terme | | | | | | |
| Change a terme | | | | | | |
| | OACT 240103 USD/EUR D | RECU | 929 480,44 | 841 272,97 | USD | 6,57 |
| | OACT 240103 USD/EUR D | VERSE | -841 311,04 | -841 311,04 | EUR | -6,57 |
| | OACT 240103 USD/EUR F | RECU | 3 119 869,81 | 2 823 794,91 | USD | 22,05 |
| | OACT 240103 USD/EUR F | VERSE | -2 823 922,71 | -2 823 922,71 | EUR | -22,05 |
| | OACT 240103 USD/EUR I | RECU | 19 773,85 | 17 894,05 | USD | 0,14 |
| | OACT 240103 USD/EUR I | VERSE | -18 000,00 | -18 000,00 | EUR | -0,14 |
| | OACT 240103 USD/EUR I | RECU | 2 883 582,69 | 2 609 931,38 | USD | 20,38 |
| | OACT 240103 USD/EUR I | VERSE | -2 610 049,50 | -2 610 049,50 | EUR | -20,38 |
| | OACT 240103 USD/EUR R | RECU | 23 968,25 | 21 689,58 | USD | 0,17 |
| | OACT 240103 USD/EUR R | VERSE | -22 000,00 | -22 000,00 | EUR | -0,17 |
| | OACT 240103 USD/EUR R | RECU | 14 039,61 | 12 704,90 | USD | 0,10 |
| | OACT 240103 USD/EUR R | VERSE | -13 000,00 | -13 000,00 | EUR | -0,10 |
| | OACT 240103 USD/EUR R | RECU | 9 468,71 | 8 568,51 | USD | 0,07 |
| | OACT 240103 USD/EUR R | VERSE | -8 800,00 | -8 800,00 | EUR | -0,07 |
| | OACT 240103 USD/EUR R | RECU | 10 798,10 | 9 771,49 | USD | 0,08 |
| | OACT 240103 USD/EUR R | VERSE | -10 000,00 | -10 000,00 | EUR | -0,08 |
| | OACT 240103 USD/EUR R | RECU | 17 320,75 | 15 674,37 | USD | 0,12 |
| | OACT 240103 USD/EUR R | VERSE | -15 800,00 | -15 800,00 | EUR | -0,12 |
| | OACT 240103 USD/EUR R | RECU | 3 612 866,75 | 3 270 006,56 | USD | 25,54 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|-------------|-----------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------|-------------|
| | OACT 240103 USD/EUR R | VERSE | -3 270 154,55 | -3 270 154,55 | EUR | -25,54 |
| | OACT 240116 USD/EUR | RECU | 526 166,90 | 475 855,73 | USD | 3,72 |
| | OACT 240116 USD/EUR | VERSE | -490 000,00 | -490 000,00 | EUR | -3,83 |
| | OACT 240116 USD/ZAR | RECU | 171 292,46 | 155 265,35 | USD | 1,21 |
| | OACT 240116 USD/ZAR | VERSE | -3 200 000,00 | -158 331,97 | ZAR | -1,24 |
| | OACT 240129 PEN/USD | RECU | 600 000,00 | 146 215,02 | PEN | 1,14 |
| | OACT 240129 PEN/USD | VERSE | -160 810,49 | -145 549,61 | USD | -1,14 |
| | OACT 240129 PEN/USD | RECU | 400 000,00 | 97 427,29 | PEN | 0,76 |
| | OACT 240129 PEN/USD | VERSE | -105 593,83 | -95 573,00 | USD | -0,75 |
| | OACT 240129 USD/BRL | RECU | 303 723,04 | 276 160,99 | USD | 2,16 |
| | OACT 240129 USD/BRL | VERSE | -1 500 000,00 | -279 777,67 | BRL | -2,18 |
| | OACT 240129 USD/COP | RECU | 233 678,63 | 212 875,97 | USD | 1,66 |
| | OACT 240129 USD/COP | VERSE | -970 000 000,00 | -227 433,66 | COP | -1,78 |
| | OACT 240129 USD/MXN | RECU | 311 972,82 | 283 822,66 | USD | 2,22 |
| | OACT 240129 USD/MXN | VERSE | -5 400 000,00 | -288 712,93 | MXN | -2,25 |
| | OACT 240129 USD/PEN | RECU | 266 290,31 | 241 306,78 | USD | 1,88 |
| | OACT 240129 USD/PEN | VERSE | -1 000 000,00 | -243 825,13 | PEN | -1,90 |
| | OVCT 240103 USD/EUR D | RECU | 841 311,05 | 841 311,05 | EUR | 6,57 |
| | OVCT 240103 USD/EUR D | VERSE | -917 861,94 | -830 593,34 | USD | -6,49 |
| | OVCT 240103 USD/EUR F | RECU | 2 823 922,71 | 2 823 922,71 | EUR | 22,05 |
| | OVCT 240103 USD/EUR F | VERSE | -3 080 871,44 | -2 787 947,94 | USD | -21,77 |
| | OVCT 240103 USD/EUR I | RECU | 2 628 049,50 | 2 628 049,50 | EUR | 20,52 |
| | OVCT 240103 USD/EUR I | VERSE | -2 867 175,72 | -2 594 570,01 | USD | -20,26 |
| | OVCT 240103 USD/EUR R | RECU | 3 334 054,55 | 3 334 054,55 | EUR | 26,04 |
| | OVCT 240103 USD/EUR R | VERSE | -3 637 420,17 | -3 291 581,05 | USD | -25,71 |
| | OVCT 240103 USD/EUR R | RECU | 5 700,00 | 5 700,00 | EUR | 0,04 |
| | OVCT 240103 USD/EUR R | VERSE | -6 225,37 | -5 633,37 | USD | -0,04 |
| | OVCT 240202 USD/EUR D | RECU | 877 366,07 | 877 366,07 | EUR | 6,85 |
| | OVCT 240202 USD/EUR D | VERSE | -970 472,16 | -877 326,32 | USD | -6,85 |
| | OVCT 240202 USD/EUR F | RECU | 2 944 943,98 | 2 944 943,98 | EUR | 23,00 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|-----------------------------|-----------------------|---------------|---------------|----------------------|--------------------|---------------|
| | OVCT 240202 USD/EUR F | VERSE | -3 257 461,44 | -2 944 810,55 | USD | -23,00 |
| | OVCT 240202 USD/EUR I | RECU | 2 722 537,12 | 2 722 537,12 | EUR | 21,26 |
| | OVCT 240202 USD/EUR I | VERSE | -3 011 452,76 | -2 722 413,76 | USD | -21,26 |
| | OVCT 240202 USD/EUR R | RECU | 3 411 070,11 | 3 411 070,11 | EUR | 26,64 |
| | OVCT 240202 USD/EUR R | VERSE | -3 773 052,87 | -3 410 915,56 | USD | -26,64 |
| Total Change a terme | | | | 81 159,93 | | 0,63 |
| Total Change a terme | | | | 81 159,93 | | 0,63 |
| Total GEMBOND | | | | 12 804 588,26 | | 100,00 |



GEMFUNDS

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**

(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 29 décembre 2023)



**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos
le 29 décembre 2023**

FUNDLOGIC STRUCTURED PRODUCTS
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
A COMPARTIMENTS
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
GEMWAY ASSETS
10, rue de la Paix
75002 PARIS

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

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

**CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE
GENERALE**

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L 227-10 du code de commerce.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2024.03.22 18:00:39 +0100

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