

## COMMENTAIRES DE GESTION DES FONDS DE FONDS AU 30/12/2022

### Avertissement

**Nous attirons votre attention sur le fait que ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Les éléments figurant au sein de ce reporting sont intégralement calculés par la société de gestion.**

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

### COMMENTAIRES DE GESTION 2022

Après un automne sous de bons auspices, le semestre s'est achevé difficilement. L'Euro Stoxx 50 et le S&P500 sont ainsi en baisse de respectivement -4,04% et -5,77% et clôturent l'année à -9,50 % et -19,44 %.

Dans un contexte d'aversion au risque, les taux souverains sont fortement repartis à la hausse sur la période. Le 10 ans allemand clôture l'année à son plus haut à 2,57%, en hausse +270 pdb en 2022, un niveau atteint la dernière fois en 2011. Les indices Bloomberg Barclays € Aggregate et Global sont en baisse annuelle de respectivement -17,17% et -13,20% qui surpassent largement le krach obligataire de référence de 1994.

Dans un contexte de crainte exacerbée de l'inflation, les bonnes nouvelles économiques sont des mauvaises nouvelles pour les investisseurs. Les Etats-Unis affichent toujours une activité et des créations d'emplois très dynamiques. En Europe, les soutiens budgétaires contre la hausse des prix, notamment de l'énergie, permettent déjà un rebond des indicateurs avancés. La Fed et la BCE qui ont certes ralenti les rythmes de leurs hausses de taux en décembre à +50 pdb contre +75 pdb les fois précédentes, n'ont d'autres choix que de communiquer de façon très agressive pour la suite de leurs politiques monétaires.

Seule la Chine a vu son activité et ses indices de prix s'effondrer, impactés par la politique « zéro Covid ». L'arrêt brutal de cette stratégie augure un redressement de la croissance chinoise mais son ampleur est difficile à mesurer. Ne serait-ce qu'en regard au stock d'épargne accumulé par les ménages chinois, on peut s'attendre à ce que cette reprise contribue à maintenir les tensions inflationnistes.

Dans un contexte encore très incertain mais dont les perspectives semblent s'améliorer, nous restons prudents en conservant nos niveaux d'exposition, notamment sur la poche obligataire où nous avons porté la duration, qui devrait profiter d'une normalisation des politiques monétaires.

Nous allons néanmoins opérer quelques arbitrages au sein du portefeuille action pour être en phase avec la rotation sectorielle que nous observons et les anticipations entre valeurs de croissance et de rendement.

### Performances des indices de marché

	MSCI World net €	MSCI World net \$	EUROSTOXX 50	USA S&P 500	France CAC 40	GB FTSE 100	Chine Shanghai Composite	Japon Nikkei 225
Perf. S2 2022	-16,63 %	2,97 %	9,80 %	1,43 %	9,30 %	3,94 %	-9,10 %	-1,13 %
Perf. 2022	-5,87 %	-18,27%	- 11,90 %	-19,44 %	-9,50 %	0,91 %	-15,13 %	-9.37 %

## BELLINI DYNAMIQUE

**30/12/2022**

**VALEUR LIQUIDATIVE PART A : 113,02 €**

**VALEUR LIQUIDATIVE PART I : 148,23 €**

**PERFORMANCE S2 2022 (PART A) : - 0,25 %**

**PERFORMANCE 2022 (PART A) : - 16,47 %**

**PERFORMANCE S2 2022 (PART I) : 0,33 %**

**PERFORMANCE 2022 (PART I) : - 15,50 %**

**PERFORMANCE S2 2022 MSCI WORLD AC EN € : - 16,63 %**

**ACTIF NET TOTAL PART A : 1 631 887,34 €**

**ACTIF NET TOTAL PART I : 2 495 635,70 €**

**NOTATION MORNINGSTAR : \*\***

## COMMENTAIRES DE GESTION BELLINI DYNAMIQUE

Au 30 décembre 2022, la valeur liquidative de la part A du fonds est de 113,02 euros et la part I s'élève à 148,23 euros. Les valeurs liquidatives ont respectivement reculées de -16,47% et -15,50% durant l'année 2022. Cette performance annuelle se compare à la baisse de l'indice MSCI AC WORLD INDEX - 5,87% en euros et -18,38% en dollars.

Le portefeuille a connu un marché stabilisé au second semestre avec des performances de -0,25% pour les parts A et +0,33% pour les parts I. Les encours du Fonds représentent 4.127.523,04 euros au 30/12/2022.

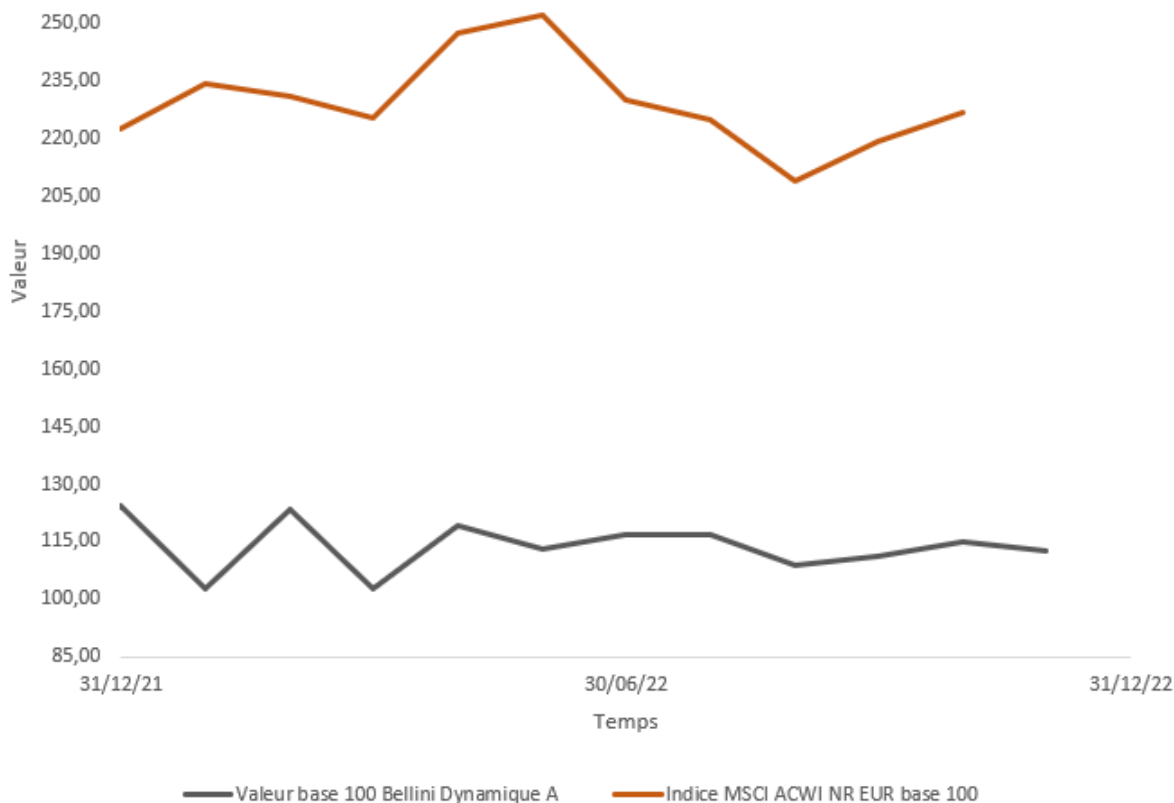
Dans un contexte d'effondrement concomitant des valeurs actions et obligataires sur les marchés, ce phénomène n'ayant pas été constaté depuis des décennies, le portefeuille n'a pas été restructuré dans l'attente d'un marché stabilisé probablement à l'été 2023. Nous avons maintenu nos investissements dans les secteurs à Impact positif notamment sur les Fonds BDLCM Transition Cap (-16,98%) Carmignac Green Gold (-14,88 %), Pictet Clean Energy (-20,43%), Pictet Global Environmental Opportunities (-19,54%), Pictet Nutrition (-17,21%) et Talence Humpact Emploi (-14,33%) dans l'attente d'un rebond possible lors de la reprise des marchés actions. L'ensemble de ces lignes représentent 41,17% des Actifs du Fonds. Compte tenu des défis environnementaux, sanitaires et énergétiques en cours nous maintenons notre confiance dans ces secteurs. Comme l'an dernier, nous suivons de près le fonds Pictet Clean Energy, classé SFDR 9 qui investit dans la transition énergétique vers une économie à faible émission de CO2.

Nous avons continué de privilégier l'Europe pour plus de 40% des actifs mais nos fonds de Small et Mid Caps ont soufferts de la correction pendant le premier semestre, après une année 2021 très positives. Les Fonds européens ayant le mieux performé sur le semestre S2 2022 sont Sextant PME Cap à +6,42%, EDR India (+ 5,32%), Talence Humpact Emploi (+ 4,68%) et Pictet Global Environmental (+4,55%).

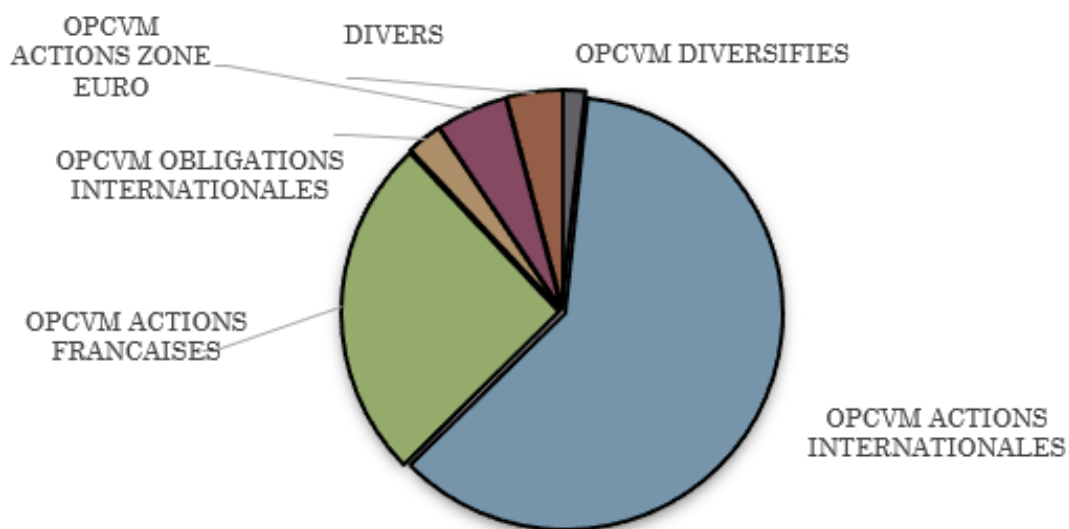
Cependant, le portefeuille aura souffert de nos positions sur Tertium (-28,66%) en 2022 et Trusteam Roc B (-24,40 %).

Nous pensons que la répartition du portefeuille a permis de participer à la croissance des marchés en 2021 mais n'a pas pu résister au violent retournement de début 2022. Cela ouvre la voie en 2023 à un rééquilibrage de la répartition d'actifs vers plus de valeurs internationales et une répartition géographique plus proche du benchmark.

### Evolution de la Valeur Liquidative (base 100) et de l'indice de référence depuis le 30/12/2021



### Allocation d'actifs au 30/12/2022



### Les meilleures performances des fonds détenus en portefeuille

Fonds	Code ISIN	Performances S2 2022
SEXTANT PME A CAP	FR0010547869	6,42 %
EDR INDIA I	FR0010614602	5,32 %
TALENCE HUMPACT EMPLOI	FR0013510666	4,68 %
PICTET GLOBAL ENVIRONMENTAL	LU0503631631	4,55 %

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du FIA.

Sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2022, les fonds les plus performants ont été ceux positionnés sur les thématiques de petites et moyennes entreprises, des pays émergents et de l'impact social et environnemental.

La répartition des risques reste forte avec 16 lignes d'investissement positionnées notamment sur ces thématiques avec des fonds pesant de 6,54% à 11,72%.

### Principales lignes en portefeuille

Fonds	Code ISIN	Poids	Performances S2 2022
TALENCE HUMPACT EMPLOI	FR0013510666	11,72 %	4,68 %
BDLCM FDS TRANSITION CAP	LU2066074910	8,70 %	1,51 %
CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION A	LU0164455502	8,53 %	2,57 %
SEXTANT FRANCE ENGAGEMENT N CAP	FR0013529245	8,30 %	2,76 %
CARMIGNAC EMERGENT A	FR001149302	6,54 %	- 2,14 %

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du FIA.

#### **CRITERE ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE**

Le FCP BELLINI DYNAMIQUE ne prend pas en compte simultanément les critères sociaux, environnementaux et de gouvernance.

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

#### **PROCEDURE ET POLITIQUE DE SELECTION ET D'EVALUATION DES INTERMEDIAIRES D'AIDE A LA DECISION D'INVESTISSEMENT ET D'EXECUTION D'ORDRES**

La société de gestion A PLUS FINANCE est soumise au règlement de déontologie des OPC et de la gestion individualisée sous mandat de 2009 actualisé.

## **POLITIQUE DE REMUNERATION**

Conformément à la Directive AIFM 2011/61/UE du 08/06/2011 concernant les Gestionnaires de Fonds d'Investissement Alternatifs (GFIA), la Société de Gestion A PLUS FINANCE a mis en place une politique de rémunération applicable aux collaborateurs dont les fonctions sont susceptibles d'influencer le profil de risque de la Société de Gestion ou des FIA gérés. La Société de Gestion applique certains principes de proportionnalité prévus dans cette Directive, à savoir :

- la gouvernance : les décisions d'investissement et d'arbitrage sont prises de manière collégiale à travers la validation d'un comité d'investissement et non à la seule initiative d'un gérant de FIA,
- la nature et la complexité de l'activité de la Société de Gestion : la Société de Gestion gère exclusivement des produits non complexes,
- le niveau de la rémunération variable des collaborateurs.

Le montant total des rémunérations versées par A PLUS FINANCE pour l'exercice sous revue a présenté les caractéristiques suivantes :

Montant total des rémunérations sur l'exercice (Million d'Euros)	1.8
Effectif moyen en équivalent temps plein	16
Nombre de preneurs de risques	7
Budget de rémunération fixe des preneurs de risques par rapport à la masse salariale	72%
Budget de rémunération variable des preneurs de risques par rapport à la masse salariale	13%

Les informations relatives à la politique de rémunération ne font pas l'objet d'un audit par le Commissaire aux comptes du Fonds.

## **DROITS DE VOTE**

Ces informations sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.aplusfinance.com/activite/fonds-de-fonds/>

## **POURCENTAGE DE L'ACTIF FAISANT L'OBJET D'UN TRAITEMENT SPECIAL**

Néant

## **MONTANT DU LEVIER**

Ce fonds ne fait pas appel à l'effet de levier

## **BELLINI PATRIMOINE**

**30/12/2022**

**VALEUR LIQUIDATIVE PART A : 135,35 €**

**VALEUR LIQUIDATIVE PART I : 141,18 €**

**PERFORMANCE S2 2022 (PART A) : - 0,37 %**

**PERFORMANCE 2022 (PART A) : - 12,52 %**

**PERFORMANCE S2 2022 (PART I) : - 0,05 %**

**PERFORMANCE 2022 (PART I) : - 11,90 %**

**Indices de références :**

**Performance pour 50 % EMIX WORLD : -5,87%**

**Et pour + 50 % JP MORGAN GBI GLOBAL: - 0,37 %**

**ACTIF NET TOTAL PART A : 4 095 798,96 €**

**ACTIF NET TOTAL PART I : 5 880 998,83 €**

**NOTATION MORNINGSTAR : \*\***

### **COMMENTAIRES DE GESTION BELLINI PATRIMOINE**

Au 30 décembre 2022, la valeur liquidative de la Part A et de la Part I s'élevaient respectivement à 135,35 € et 141,18 €. Ces valeurs ont chuté de -12,52% pour la part A et -11,90 % pour la part I sur l'année. Ces performances se comparent aux indices de référence du Fonds, EMIX WORLD à -5,87% et JP Morgan GBI Global à -0,37%.

Les Fonds actions représentent près de 26,40% du portefeuille. Le rendement de la poche action a été impacté par la performance de ces Fonds actions qui ont corrigés de près de 17% en moyenne. Les Fonds Pictet Clean Energy (-20,43%) et Pictet Global Environmental Cap (-19,54%) ont été les plus pénalisants.

Néanmoins, le Fonds Sextant PME réalise la plus belle performance du portefeuille (+6,42%) sur le second semestre 2022 avec les fonds Talence Humpact Emploi (+ 4,68%) et Pictet Global Environmental (+4,55%) et Pictet Clean Energy (+3,60%).

Il n'y a pas eu de changements majeurs sur le portefeuille dans l'attente d'une reprise des marchés et d'un rééquilibrage à venir entre investissements obligataires et actions.

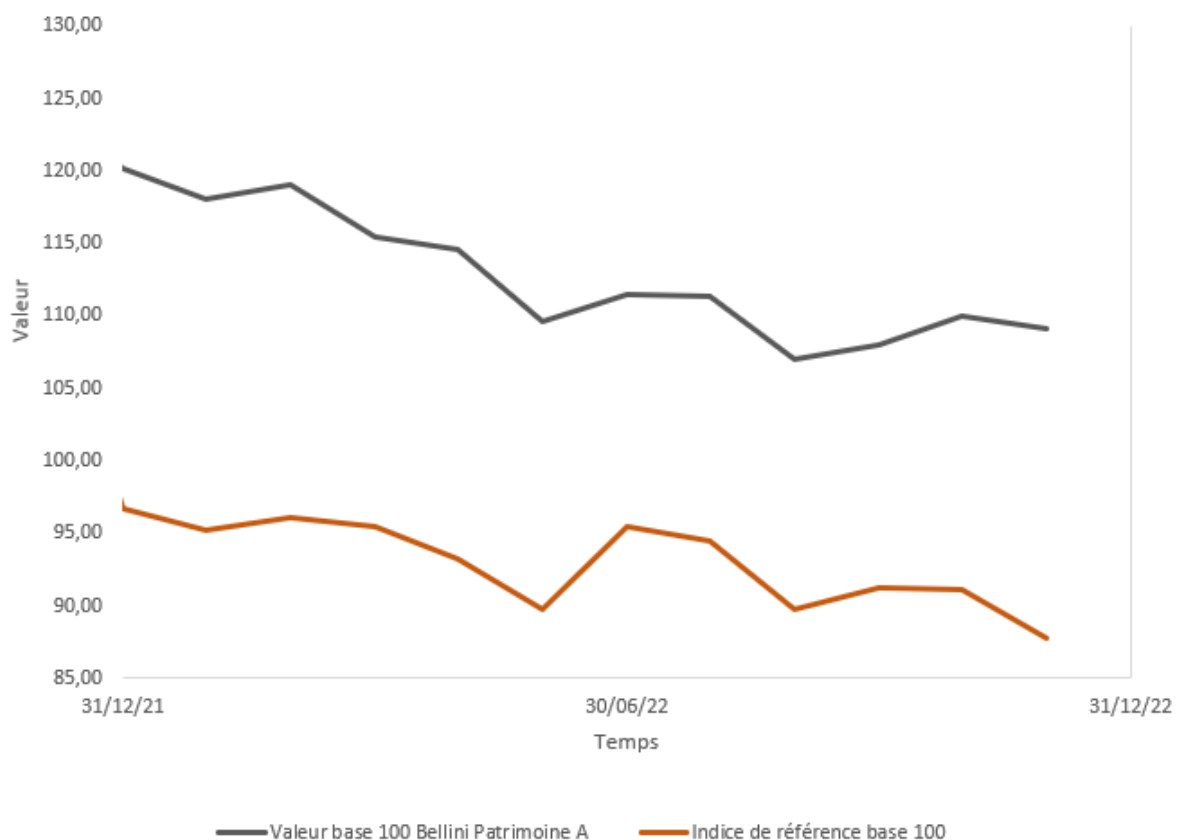
Les performances obligataires ressortent entre 0% pour Karakoram Annapurna FCP et -16,59% pour M&G Lux Macro Bond. Les fonds obligataires les plus présents dans le fonds sont Groupama Entreprise Dist qui représente 10,06% des Actifs et Carmignac Court terme à 10,05% des Actifs.

Au total, les Actifs représentent 9.976.797,79 euros réparties sur 23 lignes d'investissements offrant ainsi une bonne répartition des risques.

Depuis le premier trimestre 2022, les investisseurs constatent une forte remontée des taux directeurs de la FED et une répercussion sur le coût de l'endettement sur toutes les zones géographiques. Les premiers signes de détente apparaissent en Chine avec une anticipation de la reprise.

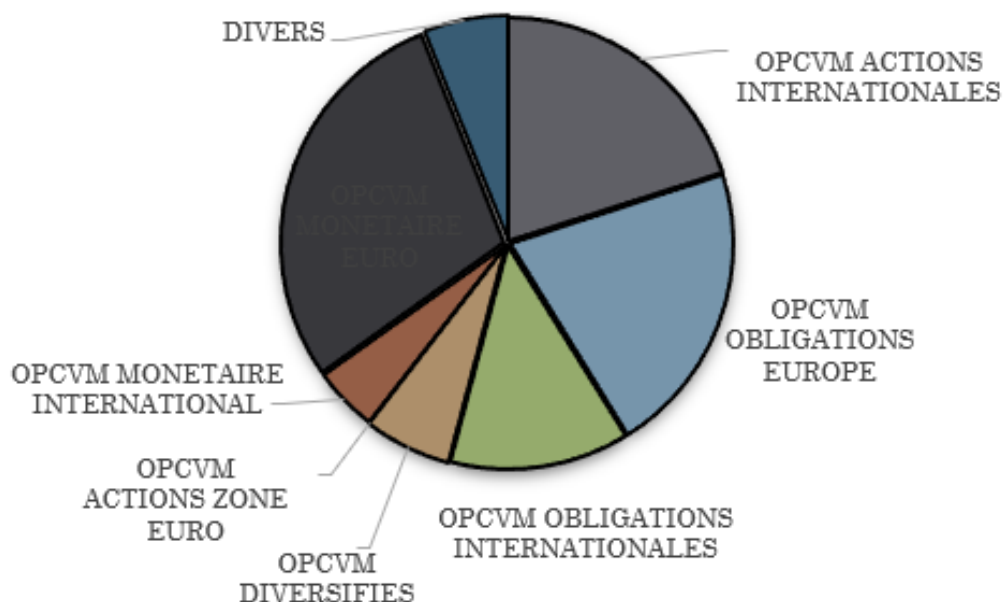
Les anticipations se sont également ajustées en Europe, avec un arrêt en 2021 du « quantitative easing » (achats d'actifs sur les marchés) et des hausses successives des taux de la BCE qui semblent se prolonger sur 2023. Toutes ces mesures se traduisent par un ajustement des taux souverains et une plus forte rémunération du taux de risque.

### Evolution de la Valeur Liquidative (base 100) et de l'indice de référence depuis le 30/12/2021





## Allocation d'actifs au 30/12/2022



### Les meilleures performances des fonds détenus en portefeuille

Fonds	Code ISIN	Performances S2 2022
SEXTANT PME A CAP	FR0010547869	6,42 %
TALENCE HUMPACT EMPLOI	FR0013510666	4,68 %
PICTET GLOBAL ENVIRONMENTAL	LU0503631631	4,55 %
PICTET CLEAN ENERGY I EUR CAP	LU0312383663	3,60 %

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du FIA.

Sur le deuxième semestre 2022, les meilleures performances sont celles des fonds investis en petites et moyennes valeurs ainsi que ceux investis dans l'impact social, le secteur environnemental et dans les énergies renouvelables.

Le Fonds bénéficie d'une répartition de risque sur 23 lignes. Ce sont les fonds obligataires et de crédit qui représentent un poids relatif plus fort variant entre 5% et 10% du portefeuille.

### Principales lignes en portefeuille

Fonds	Code ISIN	Poids	Performances S2 2022
GROUPAMA ENTREPRISES I DIST	FR0010914978	10,06 %	- <sup>1</sup>
CARMIGNAC COURT TERME A EUR CAP	FR0010149161	10,05 %	- <sup>1</sup>
SEXTANT BOND PICKING N CAP	FR0013202140	5,39 %	- 1,48 %
SEXTANT FRANCE ENGAGEMENT N CAP	FR0013529245	5,15 %	2,76 %
TIKEHAU CREDIT PLUS F	FR0013292331	5,15 %	1,40 %

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du FIA.

#### CRITERE ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE

Le FCP BELLINI PATRIMOINE ne prend pas en compte simultanément les critères sociaux, environnementaux et de gouvernance.

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

#### PROCEDURE ET POLITIQUE DE SELECTION ET D'EVALUATION DES INTERMEDIAIRES D'AIDE A LA DECISION D'INVESTISSEMENT ET D'EXECUTION D'ORDRES

La société de gestion A PLUS FINANCE est soumise au règlement de déontologie des OPC et de la gestion individualisée sous mandat de 2009 actualisé.

#### POLITIQUE DE REMUNERATION

Conformément à la Directive AIFM 2011/61/UE du 08/06/2011 concernant les Gestionnaires de Fonds d'Investissement Alternatifs (GFIA), la Société de Gestion A PLUS FINANCE a mis en place une politique de rémunération applicable aux collaborateurs dont les fonctions sont susceptibles d'influencer le profil de risque de la Société de Gestion ou des FIA gérés. La Société de Gestion applique certains principes de proportionnalité prévus dans cette Directive, à savoir :

- la gouvernance : les décisions d'investissement et d'arbitrage sont prises de manière collégiale à travers la validation d'un comité d'investissement et non à la seule initiative d'un gérant de FIA,
- la nature et la complexité de l'activité de la Société de Gestion : la Société de Gestion gère exclusivement des produits non complexes,
- le niveau de la rémunération variable des collaborateurs.

Le montant total des rémunérations versées par A PLUS FINANCE pour l'exercice sous revue a présenté les caractéristiques suivantes :

---

<sup>1</sup> Ces actifs ne faisant pas partie du portefeuille du fonds au 30/06/2022, la performance sur le deuxième semestre 2022 ne peut pas être déterminée.

Montant total des rémunérations sur l'exercice (Million d'Euros)	1.8
Effectif moyen en équivalent temps plein	16
Nombre de preneurs de risques	7
Budget de rémunération fixe des preneurs de risques par rapport à la masse salariale	72%
Budget de rémunération variable des preneurs de risques par rapport à la masse salariale	13%

Les informations relatives à la politique de rémunération ne font pas l'objet d'un audit par le Commissaire aux comptes du Fonds.

#### **DROITS DE VOTE**

Ces informations sont disponibles à l'adresse suivante :  
<https://www.aplusfinance.com/activite/fonds-de-fonds/>

#### **POURCENTAGE DE L'ACTIF FAISANT L'OBJET D'UN TRAITEMENT SPECIAL**

Néant

#### **MONTANT DU LEVIER**

Ce fonds ne fait pas appel à l'effet de levier

## **BELLINI OBLIGATIONS**

**30/12/2022**

**VALEUR LIQUIDATIVE PART A : 100,50 €**

**VALEUR LIQUIDATIVE PART I : 111,63 €**

**PERFORMANCE S2 2022 (PART A) : + 0,15 %**

**PERFORMANCE 2022 (PART A) : - 8,70 %**

**PERFORMANCE S2 2022 (PART I) : 0,39 %**

**PERFORMANCE 2022 (PART I) : - 8,28 %**

**PERFORMANCE S2 2022 €STER CAPITALISE + 8,5 BP + 2% : 1,31 %**

**ACTIF NET TOTAL PART A : 186 043,08 €**

**ACTIF NET TOTAL PART I : 7 063 636,47 €**

**NOTATION MORNINGSTAR : \*\*\***

### **COMMENTAIRES DE GESTION BELLINI OBLIGATIONS**

Au 30 décembre 2022, la valeur liquidative de la Part A et de la Part I s'élevaient respectivement à 100,50 € et 111,63 €. Ces valeurs ont corrigé de -8,70% pour la part A et -8,28 % pour la part I. L'ESTER est devenu le nouvel indice de référence avec la disparition de l'indice EONIA CAPI +2%. Cet indice progresse légèrement de 1,31% en 2022.

Les Fonds actions représentent près de 5,12% du portefeuille. Le rendement de la poche action a été impacté par la performance négative des trois fonds actions Carmignac Emergent (-14,79%), Sextant PME (-14,94%) et Talence Humpact (-14,33%). L'arbitrage de ces fonds en pleine correction cumulée des marchés actions et des marchés obligataires a été mis en attente d'une reprise et clarification des tendances de marchés attendu pour l'année 2023.

De ce fait, il n'y a pas eu de changements majeurs sur le portefeuille. En effet, les niveaux de marges de crédit des segments Investment Grade et Haut rendement sont tous reparties à la hausse concomitamment avec la hausse des taux directeurs et les stratégies de maîtrise de l'inflation par les banques centrales.

Concernant la poche Obligataire, les investissements sont dans une fourchette de 14,85% à -2,73%.

Sur le second semestre 2022, les meilleures performances du portefeuille sont réalisées par les Fonds Sextant PME (+6,42%), Talence Humpact Emploi (+4,68%), Carmignac Portfolio Flexible Bond (+4,43%) et RCO 4CHANGE Convertibles Europe (+2,01%).

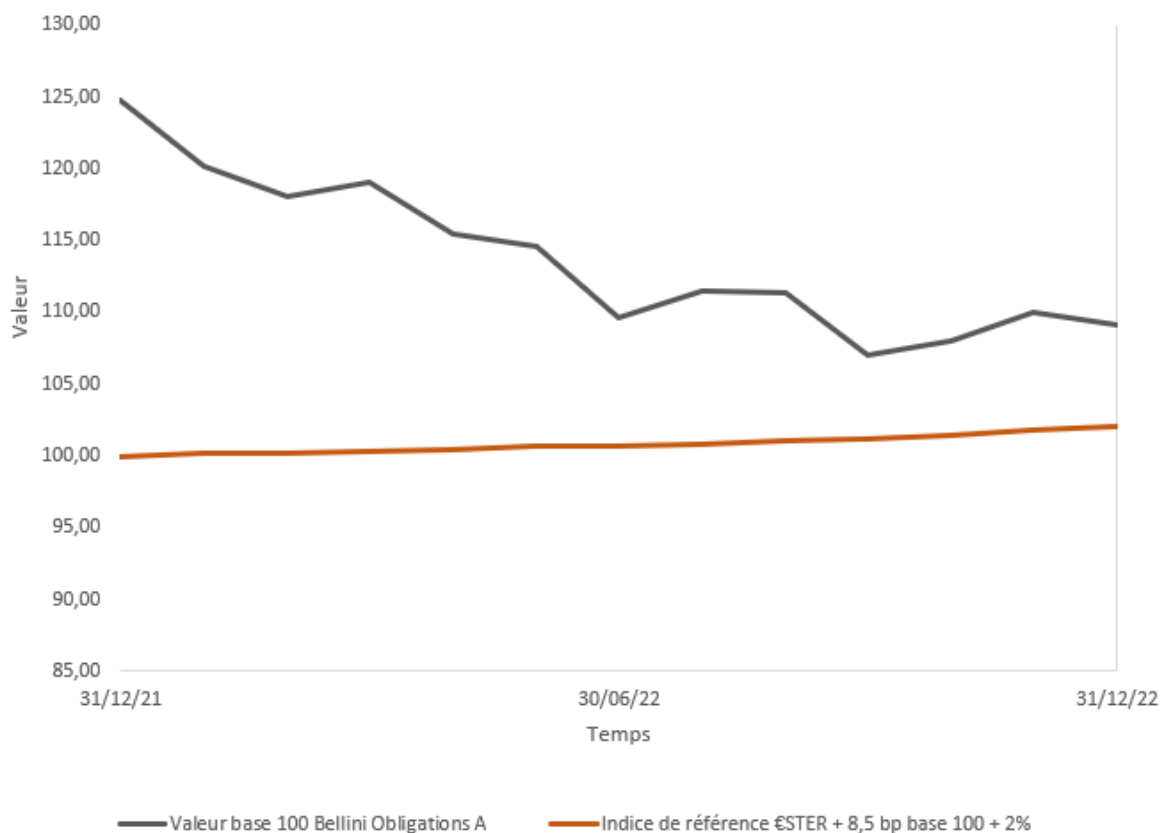
Les principales lignes d'investissement sont : Sanso Objectif Durable représentant 9,00% du fonds et dont la performance a bien résisté sur l'année à -6,38% suivi de M&G Lux Optimal Income (7,54%) dont la performance est de -11,99% sur 2022. Au final, les cinq premières lignes obligataires progressent toutes au second semestre entre +0,52% et 2,01% pour un poids de 35% des Actifs montrant un socle de reprise fin 2022.

Au total, les Actifs représentent 7.249.679,55 euros réparties sur 18 lignes d'investissements offrant ainsi une bonne répartition des risques.

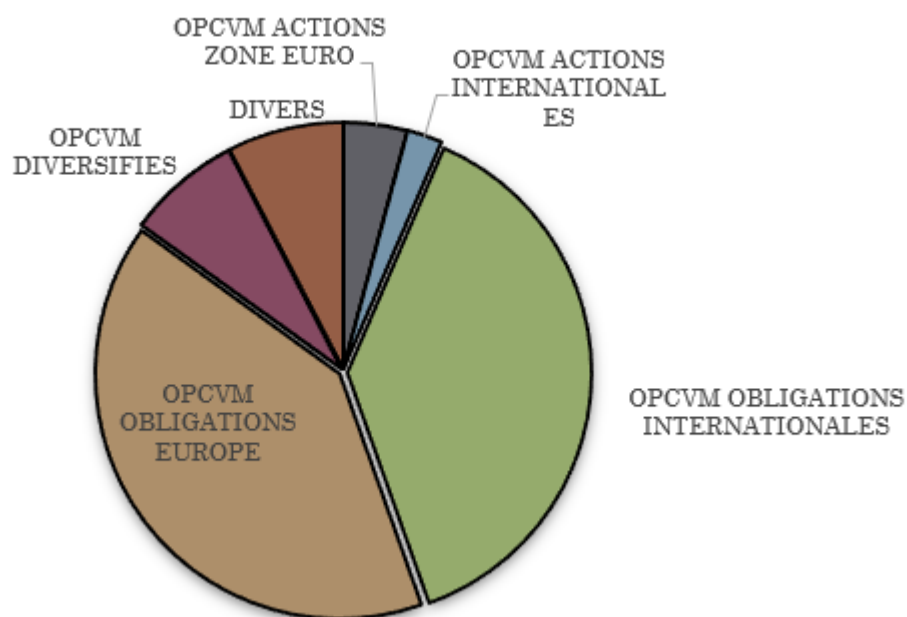
Depuis le premier trimestre 2022, les investisseurs constatent une forte remontée des taux directeurs de la FED et une répercussion sur le coût de l'endettement sur toutes les zones géographiques. Les premiers signes de détente apparaissent en Chine avec une anticipation de la reprise.

Les anticipations se sont également ajustées en Europe, avec un arrêt en 2021 du « Quantitative Easing » (achats d'actifs sur les marchés) et des hausses successives des taux de la BCE qui semblent se prolonger sur 2023. Toutes ces mesures se traduisent par un ajustement des taux souverains et une plus forte rémunération du taux de risque.

### Evolution de la Valeur Liquidative (base 100) et de l'indice de référence depuis le 30/12/2021



### Allocation d'actifs au 30/12/2022



Les meilleures performances des fonds détenus en portefeuille

Fonds	Code ISIN	Performances S2 2022
SEXTANT PME A CAP	FR0010547869	6,42 %
TALENCE HUMPACT EMPLOI	FR0013510666	4,68 %
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND A CAP	LU0336084032	4,43 %
R-CO 4CHANGE CONVERTIBLES EUROPE	FR0011415280	2,01 %

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du FIA.

#### Principales lignes en portefeuille

Fonds	Code ISIN	Poids	Performances S2 2022
SANSO OBJECTIF DURABLE 2024	FR0010804005	9,00%	0,91 %
M&G LUX OPTIMAL INCOME C EUR CAP	LU1670724704	7,54%	0,52 %
TIKEHAU SHORT DURATION I CAP	LU1585265819	6,65%	0,75 %
CANDRIAM SRI BOND GLOBAL HIGH YIELD	LU1644441120	6,51%	1,92 %
R-CO 4CHANGE CONVERTIBLES EUROPE	FR0011415280	5,70%	2,01 %

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du FIA.

#### CRITERE ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE

Le FCP BELLINI OBLIGATIONS ne prend pas en compte simultanément les critères sociaux, environnementaux et de gouvernance.

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

#### PROCEDURE ET POLITIQUE DE SELECTION ET D'EVALUATION DES INTERMEDIAIRES D'AIDE A LA DECISION D'INVESTISSEMENT ET D'EXECUTION D'ORDRES

La société de gestion A PLUS FINANCE est soumise au règlement de déontologie des OPC et de la gestion individualisée sous mandat de 2009 actualisé.

## **POLITIQUE DE REMUNERATION**

Conformément à la Directive AIFM 2011/61/UE du 08/06/2011 concernant les Gestionnaires de Fonds d'Investissement Alternatifs (GFIA), la Société de Gestion A PLUS FINANCE a mis en place une politique de rémunération applicable aux collaborateurs dont les fonctions sont susceptibles d'influencer le profil de risque de la Société de Gestion ou des FIA gérés. La Société de Gestion applique certains principes de proportionnalité prévus dans cette Directive, à savoir :

- la gouvernance : les décisions d'investissement et d'arbitrage sont prises de manière collégiale à travers la validation d'un comité d'investissement et non à la seule initiative d'un gérant de FIA,
- la nature et la complexité de l'activité de la Société de Gestion : la Société de Gestion gère exclusivement des produits non complexes,
- le niveau de la rémunération variable des collaborateurs.

Le montant total des rémunérations versées par A PLUS FINANCE pour l'exercice sous revue a présenté les caractéristiques suivantes :

Montant total des rémunérations sur l'exercice (Million d'Euros)	1.8
Effectif moyen en équivalent temps plein	16
Nombre de preneurs de risques	7
Budget de rémunération fixe des preneurs de risques par rapport à la masse salariale	72%
Budget de rémunération variable des preneurs de risques par rapport à la masse salariale	13%

Les informations relatives à la politique de rémunération ne font pas l'objet d'un audit par le Commissaire aux comptes du Fonds.

## **DROITS DE VOTE**

Ces informations sont disponibles à l'adresse suivante :  
<https://www.aplusfinance.com/activite/fonds-de-fonds/>

## **POURCENTAGE DE L'ACTIF FAISANT L'OBJET D'UN TRAITEMENT SPECIAL**

Néant

## **MONTANT DU LEVIER**

Ce fonds ne fait pas appel à l'effet de levier