



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Rapport annuel*

ODDO BHF Polaris Moderate

31 DÉCEMBRE 2022

# TABLE DES MATIÈRES

## **RAPPORT ANNUEL 31/12/2022**

|  |           |
|--|-----------|
| Rapport d'activité   | 5         |
| Synthèse du patrimoine   | 9         |
| État du patrimoine   | 10        |
| Opérations conclues durant la période sous revue,<br>dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine | 25        |
| <b>ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR</b>  | <b>26</b> |
| Compte de résultat   | 26        |
| Évolution de l'actif du Fonds  | 27        |
| État des affectations  | 27        |
| Synthèse des 3 derniers exercices financiers   | 27        |
| <b>ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR</b>   | <b>28</b> |
| Compte de résultat   | 28        |
| Évolution de l'actif du Fonds  | 29        |
| État des affectations  | 29        |
| Synthèse des 3 derniers exercices financiers   | 29        |
| <b>ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR</b>  | <b>30</b> |
| Compte de résultat   | 30        |
| Évolution de l'actif du Fonds  | 31        |
| État des affectations  | 31        |
| Synthèse des 3 derniers exercices financiers   | 31        |
| <b>ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR</b>  | <b>32</b> |
| Compte de résultat   | 32        |
| Évolution de l'actif du Fonds  | 33        |
| État des affectations  | 33        |
| Synthèse des 3 derniers exercices financiers   | 33        |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR</b>      | <b>34</b> |
| Compte de résultat                           | 34        |
| Évolution de l'actif du Fonds                | 35        |
| État des affectations                        | 35        |
| Synthèse des 3 derniers exercices financiers | 35        |
| <b>ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR</b>     | <b>36</b> |
| Compte de résultat                           | 36        |
| Évolution de l'actif du Fonds                | 37        |
| État des affectations                        | 37        |
| Synthèse des 3 derniers exercices financiers | 37        |
| <b>ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR</b>      | <b>38</b> |
| Compte de résultat                           | 38        |
| Évolution de l'actif du Fonds                | 39        |
| État des affectations                        | 39        |
| Synthèse des derniers exercices financiers   | 39        |
| <b>ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR</b>     | <b>40</b> |
| Compte de résultat                           | 40        |
| Évolution de l'actif du Fonds                | 41        |
| État des affectations                        | 41        |
| Synthèse des derniers exercices financiers   | 41        |
| <b>ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR</b>     | <b>42</b> |
| Compte de résultat                           | 42        |
| Évolution de l'actif du Fonds                | 43        |
| État des affectations                        | 43        |
| Synthèse des derniers exercices financiers   | 43        |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF</b>           | <b>44</b> |
| Compte de résultat                                | 44        |
| Évolution de l'actif du Fonds                     | 45        |
| État des affectations                             | 45        |
| Synthèse des derniers exercices financiers        | 45        |
| Annexe conformément à la Section 7, n° 9 du KARBV | 46        |
| Rapport du Commissaire aux comptes indépendant    | 63        |

# RAPPORT D'ACTIVITÉ

## SITUATION INITIALE

Les facteurs de risque se sont nettement renforcés sur les marchés de capitaux en début d'année. L'inflation galopante a contraint les banques centrales à resserrer les rênes de la politique monétaire. La Réserve fédérale a amorcé son cycle de hausse des taux en mars et, à la mi-décembre, elle avait porté son taux directeur (Federal Funds Rate) à 4,5 %. De son côté, la BCE n'a commencé à relever ses taux qu'en juillet, de sorte que son taux directeur s'établissait à 2,5 % à la fin de la période sous revue. La hausse des taux d'intérêt a dans un premier temps surtout touché les entreprises du secteur technologique, dont les valorisations élevées reflètent des bénéfices qui seront réalisés à long terme. Ces valorisations ont été soumises à une pression de plus en plus forte (via le taux d'actualisation ajusté dans les modèles des analystes). Mais en cours d'année, de nombreux autres facteurs d'incertitude ont pesé sur les marchés boursiers, de la guerre en Ukraine et des inquiétudes quant aux effets d'une éventuelle pénurie d'énergie aux nouvelles perturbations des chaînes d'approvisionnement dues aux mesures anti-Covid strictes en Chine. Après avoir subi de lourdes pertes en septembre, les marchés actions ont amorcé un rebond de soulagement en octobre et en novembre, alimenté par des chiffres conjoncturels meilleurs que prévu et les anticipations prématurées d'une fin prochaine du cycle de relèvement des taux d'intérêt. En décembre, ces espoirs ont été douchés par la Fed et la BCE, lesquelles ont réaffirmé leur cap politique restrictif en vue de lutter contre l'inflation. Durant l'exercice financier, le marché obligataire a pâti de la hausse des rendements et de l'élargissement des primes de risque. Le dollar américain s'est renchéri par rapport à la plupart des autres devises.

L'épidémie de coronavirus et sa propagation à l'échelle planétaire ont eu des effets négatifs sur la croissance, l'emploi et les marchés financiers, qui depuis mars 2020 se répercutent sur la performance du fonds ainsi que sur les processus de la société de gestion, de ses sous-traitants et de ses prestataires. La société de gestion a pris des mesures exhaustives afin d'assurer une administration en bonne et due forme du fonds et demandé à ses sous-traitants de lui confirmer qu'elles disposent de plans d'urgence adéquats.

La mesure dans laquelle les dispositions adoptées, notamment les actions préventives des gouvernements et la politique monétaire des banques centrales, parviendront à apaiser les marchés financiers demeure pour l'heure incertaine. Pour l'exercice à venir, il n'est pas exclu que la volatilité des marchés et des facteurs exogènes aient une incidence négative et pèsent sur l'évolution du fonds.

## ODDO BHF Polaris Moderate

Avec le Fonds ODDO BHF Polaris Moderate, vous investissez dans une combinaison variable d'obligations, d'actions internationales, de dépôts bancaires et de certificats. Le pourcentage d'actions visé s'établit entre 0 et 40 %. Les placements obligataires de ce fonds se composent principalement d'obligations d'État et d'entreprises ainsi que d'obligations hypothécaires, majoritairement libellées en euro. La sélection des placements et la pondération des classes d'actifs sont confiées à nos experts en marchés financiers. Dans le cadre de la gestion du Fonds, il est également possible de recourir à des instruments financiers à terme. Le but recherché par un placement dans le Fonds ODDO BHF Polaris Moderate est d'éviter des pertes importantes dues à une chute des cours des actions grâce à une répartition flexible des actifs et de dégager un rendement supplémentaire, supérieur à celui d'un investissement obligataire. Ce Fonds peut ne pas convenir aux investisseurs qui souhaitent retirer leur capital dans un délai de trois ans maximum.

Les informations relatives à la prise en compte des questions de durabilité conformément au règlement SFDR sont disponibles en annexe à la page 55.

Les taux d'intérêt ont fortement augmenté au cours de la période sous revue, ce qui a entraîné les cours des obligations à la baisse. Par ailleurs, les marchés actions ont enregistré une évolution négative sous l'effet du contexte économique mondial difficile. Durant la période sous revue, nous avons réduit la part des actions, notamment aux États-Unis et sur les marchés émergents. La position en liquidités, importante en début d'année, a été sensiblement revue à la baisse au profit des obligations au second semestre. À la fin de la période sous revue, les obligations étaient dotées d'une pondération plutôt élevée en comparaison à long terme, tandis que leur échéance moyenne demeurait très courte. La position sur l'or a été réduite en fin de période.

Au cours de l'exercice écoulé, les catégories de parts ont enregistré une performance\* de :

|                                   |          |
|-----------------------------------|----------|
| ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR  | - 9,33 % |
| ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR | - 9,42 % |
| ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR  | - 8,83 % |
| ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR  | - 9,01 % |
| ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR  | - 9,19 % |
| ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR | - 9,28 % |
| ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR  | - 8,88 % |
| ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR | - 8,93 % |
| ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR | - 8,92 % |
| ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF  | - 5,51 % |

\* Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

## COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES OPÉRATIONS DE CESSION

La performance globale du Fonds revêt toujours une grande importance pour les investisseurs. Elle trouve son origine dans de nombreuses sources, comme les valorisations actuelles des titres et des instruments dérivés, les intérêts et les dividendes ainsi que le résultat des opérations de cession. Ces dernières résultent en principe de considérations tactiques et stratégiques de l'équipe de gestion. Dans ce cadre, il se peut que des titres et des dérivés soient vendus à perte, par exemple afin de protéger le portefeuille contre d'autres moins-values attendues ou de garantir la liquidité du Fonds.

La vente de positions durant la période sous revue a permis de clôturer sur des gains provenant essentiellement des actions.

## RISQUES IMPORTANTS ENCOURUS PAR LE FONDS AU COURS DE LA PÉRIODE SOUS REVUE

Les risques décrits ci-dessous sont généralement associés à un investissement dans des fonds de placement. Ils peuvent avoir un effet négatif sur la valeur liquidative, la préservation du capital ou les revenus pendant la période de détention visée. La crise du Covid-19 pourrait encore exacerber leur impact dès lors que les conséquences économiques de la pandémie sont susceptibles d'accroître ces risques.

### RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

La performance du Fonds dépend de l'évolution du taux d'intérêt du marché. Les variations de taux d'intérêt ont un impact direct sur les avantages offerts par un actif portant intérêt par rapport aux instruments alternatifs et donc sur l'évaluation de cet actif et le succès de l'investissement. Les variations de taux d'intérêt sur le marché sont susceptibles d'empêcher l'appréciation de l'investissement.

### RISQUES LIÉS AUX FONDS CIBLES

Les investissements dans des valeurs mobilières obligataires sont exposés au risque de variation du taux d'intérêt de marché pendant la période de détention des titres.

### RISQUES DE MARCHÉ

La performance des produits financiers, à savoir de leur cours ou leur valeur de marché, dépend notamment de la performance des marchés de capitaux, qui est elle-même conditionnée par la conjoncture économique mondiale et par les conditions économiques et politiques locales. Plus particulièrement sur une bourse de valeurs, la performance générale des cours peut également être influencée par des facteurs irrationnels, à l'image du sentiment, des opinions et des rumeurs.

### RISQUES OPÉRATIONNELS, Y COMPRIS RISQUES DE GARDE

Les erreurs et les malentendus commis durant les processus de gestion et de garde peuvent avoir un impact négatif sur la performance du fonds.

### RISQUES DE CHANGE

Le fonds investit une partie de ses capitaux en dehors de la zone euro. La valeur des devises dans lesquelles ces investissements sont effectués peut diminuer par rapport à celle de l'euro.

### RISQUES RÉSULTANT DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Les produits dérivés sont des contrats financiers à terme, qui reposent sur des valeurs mobilières sous-jacentes telles que des actions, des obligations, des taux d'intérêt, des indices et des matières premières, et qui dépendent de leur performance. Le Fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture ou pour augmenter la valeur de ses actifs. Des pertes peuvent être subies en fonction de la performance des actifs sous-jacents. La contrepartie à une transaction sur instruments dérivés peut faire défaut. En cas de liquidation, il est possible que les garanties reçues, le cas échéant, ne suffisent pas à couvrir les pertes encourues.

### RISQUES LIÉS À L'UTILISATION DE DÉRIVÉS

Le fonds est autorisé à recourir à des produits dérivés aux fins décrites dans la rubrique « Politique d'investissement ». Cela peut générer un effet de levier (Leverage) sur les actifs du fonds. Il permet d'augmenter le potentiel de gains, mais aussi les risques de pertes. Une protection contre les pertes au moyen de dérivés peut également réduire le potentiel de bénéfices du fonds de manière significative.

## RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le Fonds peut acquérir des actifs qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ni inclus sur un autre marché organisé. Les actifs cotés en bourse peuvent eux aussi présenter une liquidité limitée, voire réduite lors de certaines phases du marché. L'acquisition de tels actifs s'accompagne d'un risque de difficultés à les revendre à des tiers ou de chute des prix en raison d'un nombre trop important de vendeurs.

## RISQUES DE SOLVABILITÉ

Le Fonds investit principalement dans des obligations. Lorsque la solvabilité des émetteurs individuels diminue ou lorsque ceux-ci deviennent insolvable, la valeur de leurs obligations diminuera.

## RISQUES DE CRÉDIT

Le fonds peut investir une partie importante de son actif dans des emprunts d'État et des obligations d'entreprises. Leurs émetteurs peuvent devenir insolvable, auquel cas les emprunts perdront tout ou partie de leur valeur. En outre, les obligations détenues par le fonds peuvent comporter des clauses de restructuration. En conséquence, les créanciers de ces titres peuvent être exposés contre leur volonté à un renoncement aux intérêts ou au capital.

## RISQUE DE DÉFAUT

Le Fonds peut subir des pertes en cas de défaut d'un émetteur ou d'une partie contractante qui a des créances à l'égard du Fonds.

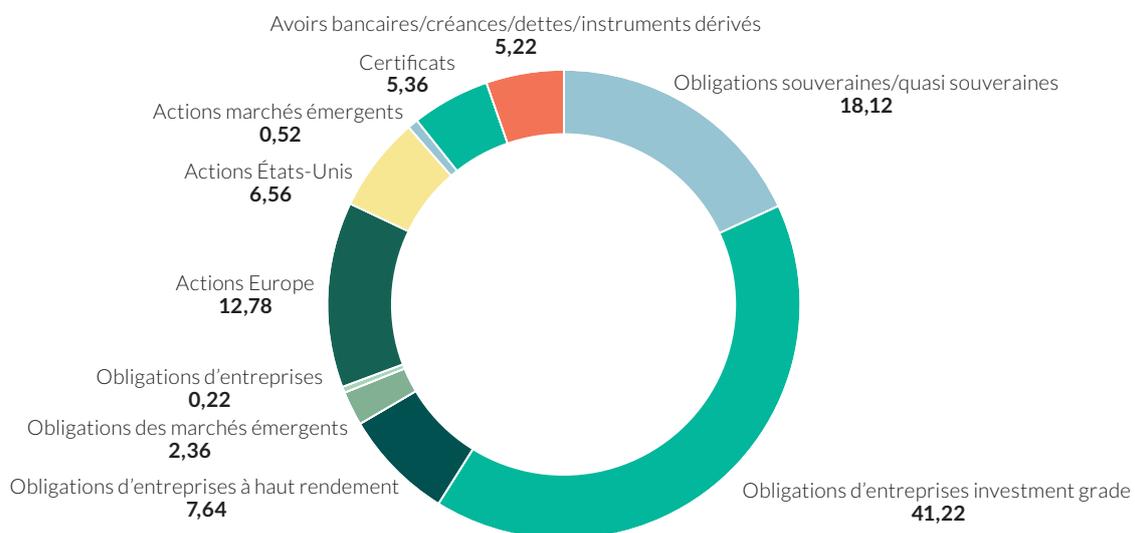
## RISQUE PROPRE À LA CONTREPARTIE CENTRALE

Une contrepartie centrale ou « CPC » agit en tant qu'institution intermédiaire dans le cadre de certaines transactions réalisées pour le compte du Fonds, notamment les opérations comportant des instruments financiers dérivés. Dans de tels cas, la CPC agit en tant qu'acheteur à l'égard du vendeur et en tant que vendeur à l'égard de l'acheteur. Afin de se protéger contre le risque que sa contrepartie ne soit pas en mesure de satisfaire ses obligations, une CPC prend diverses mesures de protection qui lui permettent de compenser toute perte résultant des opérations réalisées (grâce à une garantie par exemple). En dépit de ces mesures, il n'est pas à exclure qu'une CPC devienne insolvable, ce qui peut avoir un impact sur les créances à l'égard de la Société pour le compte du Fonds. Par voie de conséquence, le Fonds peut subir des pertes.

## RISQUE PROPRE AU COURS DES ACTIONS

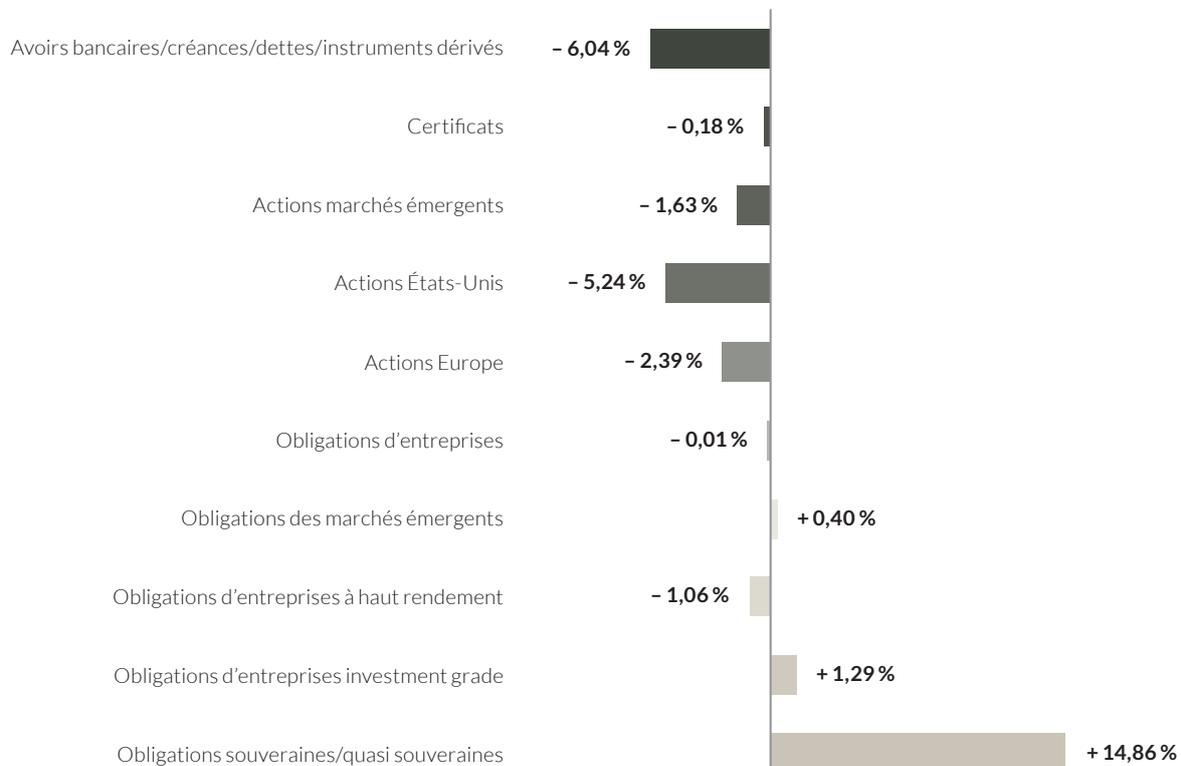
L'expérience montre que les actions sont soumises à de fortes fluctuations de leur cours, et donc au risque de baisse de celui-ci. Ces fluctuations sont notamment conditionnées par la variation des bénéfices de l'émetteur et par la performance du secteur et de l'économie dans son ensemble. La confiance des participants de marché à l'égard d'une entreprise peut également influencer sur les cours. Cela s'applique notamment aux entreprises dont les actions ont été admises sur une bourse de valeurs ou un autre marché organisé uniquement sur une courte période. Dans un tel cas, des ajustements, même mineurs, des prévisions peuvent entraîner d'importantes variations des cours. Si le pourcentage d'actions librement cessibles détenues par un grand nombre d'actionnaires (c'est-à-dire le flottant) est faible, un nombre, même réduit, d'ordres d'achat et de vente peut avoir un impact considérable sur le cours de marché, et donc entraîner de fortes fluctuations des cours.

### STRUCTURE DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE D'ACTIFS, EN %



Source : ODDO BHF Asset Management GmbH

### VARIATION PAR RAPPORT À L'EXERCICE PRÉCÉDENT



Source : ODDO BHF Asset Management GmbH

# SYNTHÈSE DU PATRIMOINE

| Actifs du Fonds en millions EUR   | Valeur de marché        | 1.560,1<br>en % des<br>actifs du Fonds |
|---|-------------------------|--|
| <b>I. Actifs</b>  |                         |  |
| Obligations*  | 1.085.189.054,22        | 69,56                                  |
| Emprunts d'État/Obligations quasi souveraines (OCDE),<br>obligations sécurisées | 282.691.688,93          | 18,12                                  |
| Emprunts d'État   | 99.779.523,76           | 6,40                                   |
| Obligations quasi souveraines   | 90.140.427,83           | 5,78                                   |
| Obligations sécurisées  | 92.771.737,34           | 5,95                                   |
| Obligations d'entreprises   | 765.629.285,29          | 49,08                                  |
| Obligations d'entreprises   | 3.370.176,86            | 0,22                                   |
| Obligations d'entreprises investment grade                                      | 643.129.874,09          | 41,22                                  |
| Obligations d'entreprises à haut rendement                                      | 119.129.234,34          | 7,64                                   |
| Obligations des marchés émergents   | 36.868.080,00           | 2,36                                   |
| Actions**   | 309.945.576,17          | 19,87                                  |
| Actions pays développés   | 301.848.959,78          | 19,35                                  |
| Actions Europe  | 199.440.599,03          | 12,78                                  |
| Actions États-Unis  | 102.408.360,75          | 6,56                                   |
| Actions marchés émergents   | 8.096.616,39            | 0,52                                   |
| Autres actifs   | 83.562.375,00           | 5,36                                   |
| Certificats   | 83.562.375,00           | 5,36                                   |
| Instruments dérivés   | 7.786.694,88            | 0,50                                   |
| Contrats financiers à terme   | 5.332.322,19            | 0,34                                   |
| Options sur actions   | 2.527.650,00            | 0,16                                   |
| Opérations de change à terme  | -73.277,31              | 0,00                                   |
| Avoirs bancaires  | 74.404.606,09           | 4,77                                   |
| Avoirs bancaires en EUR   | 70.615.888,26           | 4,53                                   |
| Avoirs bancaires en devise étrangère  | 3.788.717,83            | 0,24                                   |
| Créances  | 598.455,04              | 0,04                                   |
| Créances au titre de la retenue à la source                                     | 567.593,02              | 0,04                                   |
| Dividendes à recevoir   | 30.862,02               | 0,00                                   |
| <b>II. Dettes</b>   | <b>- 1.423.929,97</b>   | <b>- 0,09</b>                          |
| <b>III. Actifs du Fonds</b>   | <b>1.560.062.831,43</b> | <b>100,00</b>                          |

\*Y compris intérêts courus à recevoir et certificats d'investissement.

\*\*Y compris certificats d'investissement

## ÉTAT DU PATRIMOINE – 31/12/2022

| Code<br>ISIN                               | Unité,<br>parts ou<br>devises<br>en milliers | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées        |            | Ventes/<br>sorties |     | Cours         | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|--|--|------------------------|---------------------------|------------|--------------------|-----|---------------|----------------------------|--------------------------------|
|  |  |                        | sur la période sous revue |            |                    |     |               |                            |                                |
| <b>Titres négociés en bourse</b>           |  |                        |                           |            |                    |     | <b>EUR</b>    | <b>1.343.512.031,02</b>    | <b>86,12</b>                   |
| <b>Actions</b>                             |  |                        |                           |            |                    |     |               |                            |                                |
| NESTLE<br>CH0038863350                     | UNITÉ  | 102.200,00             | 22.000,00                 | 0,00       | 107,1400           | CHF | 11.088.873,36 | 0,71                       |                                |
| DEUTSCHE POST NA<br>DE0005552004           | UNITÉ  | 231.000,00             | 0,00                      | 29.000,00  | 35,1800            | EUR | 8.126.580,00  | 0,52                       |                                |
| HENKEL VZ O.ST.<br>DE0006048432            | UNITÉ  | 112.000,00             | 0,00                      | 0,00       | 65,0200            | EUR | 7.282.240,00  | 0,47                       |                                |
| SIEMENS<br>DE0007236101                    | UNITÉ  | 95.000,00              | 0,00                      | 20.000,00  | 129,6400           | EUR | 12.315.800,00 | 0,79                       |                                |
| ALLIANZ VINK. NA<br>DE0008404005           | UNITÉ  | 53.700,00              | 0,00                      | 5.500,00   | 200,9000           | EUR | 10.788.330,00 | 0,69                       |                                |
| SAMPO<br>FI0009003305                      | UNITÉ  | 198.000,00             | 0,00                      | 0,00       | 48,8200            | EUR | 9.666.360,00  | 0,62                       |                                |
| TOTALENERGIES SE<br>FR0000120271           | UNITÉ  | 222.000,00             | 32.000,00                 | 20.000,00  | 58,6500            | EUR | 13.020.300,00 | 0,83                       |                                |
| AXA<br>FR0000120628                        | UNITÉ  | 397.000,00             | 0,00                      | 47.000,00  | 26,0550            | EUR | 10.343.835,00 | 0,66                       |                                |
| LVMH MOËT HENN. L. VUITTON<br>FR0000121014 | UNITÉ  | 12.600,00              | 0,00                      | 1.400,00   | 679,9000           | EUR | 8.566.740,00  | 0,55                       |                                |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE<br>FR0000121972      | UNITÉ  | 63.800,00              | 0,00                      | 20.000,00  | 130,7200           | EUR | 8.339.936,00  | 0,53                       |                                |
| CAPGEMINI SE<br>FR0000125338               | UNITÉ  | 62.800,00              | 0,00                      | 0,00       | 155,9500           | EUR | 9.793.660,00  | 0,63                       |                                |
| VINCI<br>FR0000125486                      | UNITÉ  | 112.000,00             | 0,00                      | 12.000,00  | 93,2900            | EUR | 10.448.480,00 | 0,67                       |                                |
| BIOMERIEUX<br>FR0013280286                 | UNITÉ  | 80.000,00              | 0,00                      | 0,00       | 97,9200            | EUR | 7.833.600,00  | 0,50                       |                                |
| EXPERIAN<br>GB00B19NLV48                   | UNITÉ  | 217.000,00             | 0,00                      | 0,00       | 28,1300            | GBP | 6.879.921,10  | 0,44                       |                                |
| RECKITT BENCKISER GROUP<br>GB00B24CGK77    | UNITÉ  | 164.000,00             | 17.000,00                 | 0,00       | 57,5400            | GBP | 10.635.739,64 | 0,68                       |                                |
| RELX<br>GB00B2B0DG97                       | UNITÉ  | 369.000,00             | 0,00                      | 0,00       | 22,8800            | GBP | 9.515.604,40  | 0,61                       |                                |
| AIA GROUP<br>HK00000069689                 | UNITÉ  | 777.000,00             | 0,00                      | 0,00       | 86,8000            | HKD | 8.096.616,39  | 0,52                       |                                |
| ACCENTURE<br>IE00B4BNMY34                  | UNITÉ  | 33.300,00              | 0,00                      | 0,00       | 266,8400           | USD | 8.325.858,05  | 0,53                       |                                |
| WOLTERS KLUWER<br>NL0000395903             | UNITÉ  | 71.500,00              | 0,00                      | 0,00       | 97,7600            | EUR | 6.989.840,00  | 0,45                       |                                |
| IMCD<br>NL0010801007                       | UNITÉ  | 51.700,00              | 0,00                      | 11.000,00  | 133,1500           | EUR | 6.883.855,00  | 0,44                       |                                |
| EQUINOR ASA<br>NO0010096985                | UNITÉ  | 314.000,00             | 28.000,00                 | 0,00       | 351,8000           | NOK | 10.506.986,26 | 0,67                       |                                |
| ATLAS COPCO<br>SE0017486889                | UNITÉ  | 603.000,00             | 0,00                      | 310.000,00 | 123,1000           | SEK | 6.675.146,69  | 0,43                       |                                |
| ALPHABET<br>US02079K1079                   | UNITÉ  | 91.200,00              | 0,00                      | 0,00       | 88,7300            | USD | 7.582.268,45  | 0,49                       |                                |
| AXON ENTERPRISE<br>US05464C1018            | UNITÉ  | 41.000,00              | 0,00                      | 17.000,00  | 165,9300           | USD | 6.374.448,35  | 0,41                       |                                |
| BOOKING HOLDINGS<br>US09857L1089           | UNITÉ  | 4.750,00               | 0,00                      | 1.250,00   | 2.015,2800         | USD | 8.969.388,62  | 0,57                       |                                |
| DANAHER<br>US2358511028                    | UNITÉ  | 26.600,00              | 0,00                      | 0,00       | 265,4200           | USD | 6.615.293,51  | 0,42                       |                                |
| DEERE<br>US2441991054                      | UNITÉ  | 21.600,00              | 0,00                      | 6.100,00   | 428,7600           | USD | 8.677.644,41  | 0,56                       |                                |
| MICROSOFT<br>US5949181045                  | UNITÉ  | 38.700,00              | 0,00                      | 0,00       | 239,8200           | USD | 8.696.213,63  | 0,56                       |                                |
| PAYPAL HOLDINGS<br>US70450Y1038            | UNITÉ  | 101.000,00             | 0,00                      | 0,00       | 71,2200            | USD | 6.739.957,84  | 0,43                       |                                |
| S&P GLOBAL<br>US78409V1044                 | UNITÉ  | 23.500,00              | 0,00                      | 0,00       | 334,9400           | USD | 7.375.113,61  | 0,47                       |                                |
| SALESFORCE<br>US79466L3024                 | UNITÉ  | 42.100,00              | 0,00                      | 0,00       | 132,5900           | USD | 5.230.301,24  | 0,34                       |                                |
| SITEONE LANDSCAPE SUPPLY<br>US82982L1035   | UNITÉ  | 59.000,00              | 0,00                      | 0,00       | 117,3200           | USD | 6.485.715,62  | 0,42                       |                                |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC<br>US8835561023   | UNITÉ  | 20.600,00              | 0,00                      | 3.400,00   | 550,6900           | USD | 10.629.387,68 | 0,68                       |                                |

| Code<br>ISIN  | Unité,<br>parts ou<br>devises<br>en milliers | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées        |          | Ventes/<br>sorties |      | Cours        | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|---|--|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|------|--------------|----------------------------|--------------------------------|
|   |  |                        | sur la période sous revue |          |                    |      |              |                            |                                |
| VISA<br>US92826C8394  | UNITÉ  | 55.000,00              | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 207,7600 USD | 10.706.769,74              | 0,69                           |
| <b>Obligations</b>  |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| 0,00 % AUTRICHE 20/30<br>AT0000A2CQD2                           | EUR  | 10.000,00              | 10.000,00                 | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 80,5850 %    | 8.058.500,00               | 0,52                           |
| 0,75 % KBC BANK PF. 17/27<br>BE0002500750                       | EUR  | 1.500,00               | 500,00                    | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 88,8438 %    | 1.332.657,60               | 0,09                           |
| 2,75 % ELIA SYSTEM OPERATOR 18/UND<br>BE0002597756              | EUR  | 3.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 97,8395 %    | 3.424.382,50               | 0,22                           |
| 0,125 % KBC GROEP 21/29<br>BE0002766476                         | EUR  | 3.700,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 80,6089 %    | 2.982.529,30               | 0,19                           |
| 1,50 % KBC GROEP 22/26<br>BE0002846278                          | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 94,2513 %    | 1.413.769,50               | 0,09                           |
| 2,70 % ANHEUSER-BUSCH INBEV 14/26<br>BE6265142099               | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 97,7924 %    | 2.444.810,00               | 0,16                           |
| 2,375 % BARRY CALLEBAUT SERVICES 16/24<br>BE6286963051          | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 98,6500 %    | 1.973.000,00               | 0,13                           |
| 2,125 % ANHEUSER-BUSCH INBEV 20/27<br>BE6320934266              | EUR  | 2.803,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 93,6789 %    | 2.625.819,57               | 0,17                           |
| 0,25 % UBS GROUP EO-ANL. 20/26<br>CH0520042489                  | EUR  | 2.173,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 91,7730 %    | 1.994.227,29               | 0,13                           |
| 0,25 % UBS GROUP 20/28<br>CH0576402181                          | EUR  | 2.581,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 81,7609 %    | 2.110.248,83               | 0,14                           |
| 2,00 % RÉPUBLIQUE FÉDÉRALE<br>D'ALLEMAGNE 13/23<br>DE0001102325 | EUR  | 25.000,00              | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 99,9800 %    | 24.995.000,00              | 1,60                           |
| 1,75 % RÉPUBLIQUE FÉDÉRALE<br>D'ALLEMAGNE 14/24<br>DE0001102333 | EUR  | 23.000,00              | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 99,2160 %    | 22.819.680,00              | 1,46                           |
| 1,00 % RÉPUBLIQUE FÉDÉRALE<br>D'ALLEMAGNE 22/38<br>DE0001102598 | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 6000,00  | 0,00               | 0,00 | 79,3110 %    | 1.586.220,00               | 0,10                           |
| 1,125 % SAP SE 14/23<br>DE000A13SL26                            | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 99,7450 %    | 1.496.175,00               | 0,10                           |
| 0,00 % HESSEN 21/28<br>DE000A1RQD50                             | EUR  | 2.400,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 84,5710 %    | 2.029.704,00               | 0,13                           |
| 4,75 % ALLIANZ SE 13/UND.<br>DE000A1YQ29                        | EUR  | 9.200,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 99,2500 %    | 9.131.000,00               | 0,59                           |
| 0,375 % NIEDERSACHSEN 18/26<br>DE000A2G9G15                     | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 92,2697 %    | 1.845.394,00               | 0,12                           |
| 0,25 % MERCEDES-BENZ INT.FIN. 19/23<br>DE000A2R9ZT1             | EUR  | 3.611,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 97,4930 %    | 3.520.472,23               | 0,23                           |
| 0,625 % MERCEDES-BENZ INT.FIN. 19/23<br>DE000A2RYD83            | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 99,7040 %    | 2.991.120,00               | 0,19                           |
| 0,625 % VONOVIA SE 21/29<br>DE000A3E5MH6                        | EUR  | 3.500,00               | 0,00                      | 1.000,00 | 0,00               | 0,00 | 73,5695 %    | 2.574.932,50               | 0,17                           |
| 2,60 % ALLIANZ SE 21/UND.<br>DE000A3E5TRO                       | EUR  | 3.000,00               | 3.000,00                  | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 70,0000 %    | 2.100.000,00               | 0,13                           |
| 0,125 % KREDITANST.FWIEDERAUFBAU 22/32<br>DE000A3E5XN1          | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 76,4661 %    | 1.911.652,50               | 0,12                           |
| 0,01 % NIEDERSACHSEN 20/27<br>DE000A3H20D1                      | EUR  | 6.000,00               | 6.000,00                  | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 86,1880 %    | 5.171.280,00               | 0,33                           |
| 0,00 % VANTAGE TOWERS 21/25<br>DE000A3H3J14                     | EUR  | 5.000,00               | 5.000,00                  | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 95,9898 %    | 4.799.490,00               | 0,31                           |
| 0,375 % VANTAGE TOWERS 21/27<br>DE000A3H3J22                    | EUR  | 3.600,00               | 3.600,00                  | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 92,6393 %    | 3.335.014,80               | 0,21                           |
| 0,75 % VANTAGE TOWERS 21/30<br>DE000A3H3J30                     | EUR  | 3.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 92,6649 %    | 3.243.271,50               | 0,21                           |
| 0,00 % VONOVIA SE 21/23<br>DE000A3MP4S3                         | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 97,6170 %    | 1.952.340,00               | 0,13                           |
| 1,625 % VONOVIA SE 21/51<br>DE000A3MP4W5                        | EUR  | 1.200,00               | 1.200,00                  | 7.100,00 | 0,00               | 0,00 | 45,7331 %    | 548.797,20                 | 0,04                           |
| 0,75 % L-BANK BAD.-WUERTT.-FOERDER<br>22/32<br>DE000A3MQPN4     | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 81,3995 %    | 2.034.987,50               | 0,13                           |
| 1,375 % VONOVIA SE 22/26<br>DE000A3MQS56                        | EUR  | 4.400,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 90,7429 %    | 3.992.687,60               | 0,26                           |
| 1,25 % BERLIN HYP PF. 22/25<br>DE000BHYOGK6                     | EUR  | 6.751,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 95,1719 %    | 6.425.054,30               | 0,41                           |

| Code<br>ISIN   | Unité,<br>parts ou<br>devises<br>en milliers | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées        |      | Ventes/<br>sorties |      | Cours      | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|--|--|------------------------|---------------------------|------|--------------------|------|------------|----------------------------|--------------------------------|
|  |  |                        | sur la période sous revue |      |                    |      |            |                            |                                |
| 0,01 % BERLIN HYP PF. 20/30<br>DE000BHYOGX9                  | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 78,4439 %  | 1.961.097,50               | 0,13                           |
| 0,125 % COMMERZBANK PF. 16/26<br>DE000CZ40LQ7                | EUR  | 4.167,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 88,6076 %  | 3.692.278,69               | 0,24                           |
| 1,125 % COMMERZBANK 19/26<br>DE000CZ40N46                    | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 88,2273 %  | 1.323.409,50               | 0,08                           |
| 1,05 % LFA FOERDERBANK BAYERN 15/27<br>DE000LFA1586          | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 90,9280 %  | 2.727.840,00               | 0,17                           |
| 2,50 % MÜNCHENER<br>HYPOTHEKENBANK PF. 13/28<br>DE000MHB10J3 | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 96,3390 %  | 2.408.475,00               | 0,15                           |
| 3,00 % MUENCHENER HYPOTHEKENBK<br>PF. 22/27<br>DE000MHB32J7  | EUR  | 9.147,00               | 9.147,00                  | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 99,0498 %  | 9.060.085,20               | 0,58                           |
| 0,75 % NRW.BANK 18/28<br>DE000NWB0AF3                        | EUR  | 2.300,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 87,9520 %  | 2.022.896,00               | 0,13                           |
| 0,375 % RHEINLAND-PFALZ 16/27<br>DE000RLP0835                | EUR  | 1.441,00               | 1.441,00                  | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 89,7270 %  | 1.292.966,07               | 0,08                           |
| 0,875 % DEUTSCHE KREDITBANK PF. 18/28<br>DE000SCB0005        | EUR  | 6.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 87,9598 %  | 5.277.588,00               | 0,34                           |
| 1,25 % SYMRISE 19/25<br>DE000SYM7720                         | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 94,4380 %  | 2.833.140,00               | 0,18                           |
| 1,00 % BANKINTER PF. 15/25<br>ES0413679327                   | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 94,7914 %  | 2.843.742,00               | 0,18                           |
| 0,125 % EUROP.FIN.STAB.FACILITY EF<br>22/30<br>EU000A1GOEP6  | EUR  | 2.800,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 81,0645 %  | 2.269.806,00               | 0,15                           |
| 2,50 % UNION EUROPÉENNE 12/27<br>EU000A1HBXS7                | EUR  | 5.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 97,9404 %  | 5.386.722,00               | 0,35                           |
| 1,25 % UNION EUROPÉENNE 22/43<br>EU000A3K4DG1                | EUR  | 5.170,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 69,7641 %  | 3.606.803,97               | 0,23                           |
| 0,00 % FINLANDE 20/30<br>FI4000441878                        | EUR  | 8.000,00               | 8.000,00                  | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 79,5938 %  | 6.367.504,80               | 0,41                           |
| 6,375 % GROUPAMA 14/UND.<br>FRO011896513                     | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 101,8835 % | 2.037.670,00               | 0,13                           |
| 1,00 % AUTOROUTES DU SUD DE LA FRA<br>16/26<br>FRO013169885  | EUR  | 900,00                 | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 92,0929 %  | 828.836,10                 | 0,05                           |
| 1,25 % BUREAU VERITAS SA 16/23<br>FRO013201084               | EUR  | 9.400,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 99,6080 %  | 9.363.152,00               | 0,60                           |
| 0,75 % CAISSE FRANCAISE D.FIN.L PF.<br>17/27<br>FRO013230703 | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 90,4363 %  | 2.713.089,00               | 0,17                           |
| 2,296 % RCI BANQUE FRN 17/24<br>FRO013292687                 | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 98,1370 %  | 981.370,00                 | 0,06                           |
| 1,75 % DANONE 17/UND.<br>FRO013292828                        | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 98,3814 %  | 1.967.628,00               | 0,13                           |
| 0,875 % CREDIT MUTUEL ARKEA 18/23<br>FRO013370137            | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 98,4630 %  | 1.476.945,00               | 0,09                           |
| 0,50 % CAISSE FRANCAISE D.FIN.L PF.<br>19/25<br>FRO013396355 | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 94,4799 %  | 2.361.997,50               | 0,15                           |
| 2,125 % BNP PARIBAS 19/27<br>FRO013398070                    | EUR  | 4.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 93,4506 %  | 3.738.024,00               | 0,24                           |
| 2,625 % ELO 19/24<br>FRO013399060                            | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 98,4463 %  | 1.968.926,00               | 0,13                           |
| 1,00 % BPCE 19/25<br>FRO013412343                            | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 94,1932 %  | 1.883.864,00               | 0,12                           |
| 2,375 % ORANGE 19/UND.<br>FRO013413887                       | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 94,7979 %  | 947.979,00                 | 0,06                           |
| 0,25 % HSBC CONTINENTAL EUROPE<br>19/24<br>FRO013420023      | EUR  | 4.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 96,1438 %  | 3.845.752,00               | 0,25                           |
| 0,625 % BPCE 19/24<br>FRO013429073                           | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 95,1095 %  | 951.095,00                 | 0,06                           |
| 0,50 % BNP PARIBAS 19/25<br>FRO013434776                     | EUR  | 1.800,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 94,9446 %  | 1.709.002,80               | 0,11                           |
| 2,64 % CARREFOUR BANQUE FRN 19/23<br>FRO013446580            | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 0,00               | 0,00 | 100,1050 % | 2.002.100,00               | 0,13                           |

| Code<br>ISIN   | Unité,<br>parts ou<br>devises<br>en milliers | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées        |      | Ventes/<br>sorties |   | Cours         | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|--|--|------------------------|---------------------------|------|--------------------|---|---------------|----------------------------|--------------------------------|
|  |  |                        | sur la période sous revue |      |                    |   |               |                            |                                |
| 0,25 % ALSTOM 19/26<br>FR0013453040                          | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 89,1980            | % | 1.337.970,00  | 0,09                       |                                |
| 0,875 % ICADE SANTE S 19/29<br>FR0013457967                  | EUR  | 4.100,00               | 4.100,00                  | 0,00 | 73,6968            | % | 3.021.568,80  | 0,19                       |                                |
| 0,75 % SOCIETE GENERALE 20/27<br>FR0013479276                | EUR  | 1.700,00               | 0,00                      | 0,00 | 86,6541            | % | 1.473.119,70  | 0,09                       |                                |
| 1,25 % ORANGE 20/27<br>FR0013506292                          | EUR  | 1.300,00               | 0,00                      | 0,00 | 90,5583            | % | 1.177.257,90  | 0,08                       |                                |
| 0,50 % AGENCE FRANCAISE<br>DEVELOPPM 20/30<br>FR0013507993   | EUR  | 3.600,00               | 0,00                      | 0,00 | 81,5641            | % | 2.936.307,60  | 0,19                       |                                |
| 2,875 % ELO 20/26<br>FR0013510179                            | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 94,0689            | % | 1.881.378,00  | 0,12                       |                                |
| 0,125 % CAISSE REFINANCEMENT L'HABI<br>20/27<br>FR0013510476 | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 87,3662            | % | 1.310.493,00  | 0,08                       |                                |
| 0,01 % BPCE SFH PF. 20/30<br>FR0013514502                    | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 78,2655            | % | 1.565.310,00  | 0,10                       |                                |
| 0,10 % ILE DE FRANCE, REGION 20/30<br>FR0013521382           | EUR  | 3.400,00               | 0,00                      | 0,00 | 78,5930            | % | 2.672.162,00  | 0,17                       |                                |
| 0,375 % BNP PARIBAS 20/27<br>FR0014000511                    | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 86,4658            | % | 2.161.645,00  | 0,14                       |                                |
| 0,10 % UNION NATLE INTERPEM.COM.I<br>21/34<br>FR0014001ZY9   | EUR  | 3.400,00               | 0,00                      | 0,00 | 68,4009            | % | 2.325.630,60  | 0,15                       |                                |
| 0,50 % CREDIT AGRICOLE 21/29<br>FR0014005J14                 | EUR  | 4.100,00               | 0,00                      | 0,00 | 80,9580            | % | 3.319.278,00  | 0,21                       |                                |
| 0,625 % SOCIETE GENERALE 21/27<br>FR0014006XA3               | EUR  | 6.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 86,0311            | % | 5.161.866,00  | 0,33                       |                                |
| 0,01 % BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU<br>21/25<br>FR0014006XE5  | EUR  | 17.100,00              | 0,00                      | 0,00 | 92,5238            | % | 15.821.569,80 | 1,01                       |                                |
| 0,50 % CIE DE FINANCEMENT FONCI PF.<br>22/28<br>FR00140095D5 | EUR  | 6.000,00               | 3.000,00                  | 0,00 | 86,5216            | % | 5.191.296,00  | 0,33                       |                                |
| 2,25 % BOUYGUES 22/29<br>FR001400AJX2                        | EUR  | 7.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 90,4872            | % | 6.334.104,00  | 0,41                       |                                |
| 2,75 % BNP PARIBAS 22/28<br>FR001400AKP6                     | EUR  | 6.400,00               | 0,00                      | 0,00 | 92,8413            | % | 5.941.843,20  | 0,38                       |                                |
| 3,625 % BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU<br>22/32<br>FR001400CMZ7 | EUR  | 3.200,00               | 0,00                      | 0,00 | 96,3385            | % | 3.082.832,00  | 0,20                       |                                |
| 4,625 % BOUYGUES 22/32<br>FR001400DNG3                       | EUR  | 3.800,00               | 3.800,00                  | 0,00 | 101,9261           | % | 3.873.191,80  | 0,25                       |                                |
| 4,00 % BPCE 22/32<br>FR001400E797                            | EUR  | 2.600,00               | 2.600,00                  | 0,00 | 97,8257            | % | 2.543.468,20  | 0,16                       |                                |
| 3,875 % CREDIT AGRICOLE 22/34<br>FR001400E717                | EUR  | 5.300,00               | 5.300,00                  | 0,00 | 95,9712            | % | 5.086.473,60  | 0,33                       |                                |
| 5,375 % VALEO S.E. 22/27<br>FR001400EA16                     | EUR  | 2.500,00               | 2.500,00                  | 0,00 | 97,4650            | % | 2.436.624,90  | 0,16                       |                                |
| 3,75 % BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU<br>22/33<br>FR001400EAY1  | EUR  | 4.500,00               | 4.500,00                  | 0,00 | 95,7770            | % | 4.309.965,00  | 0,28                       |                                |
| 0,10 % UNION NATLE INTERPEM.COM.I<br>20/26<br>FR0126221896   | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 88,9341            | % | 1.778.682,00  | 0,11                       |                                |
| 1,125 % UNIO.DI BANCHE ITALIANE PF.<br>17/27<br>IT0005283491 | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 90,0094            | % | 900.094,00    | 0,06                       |                                |
| 1,375 % LUXEMBOURG 22/29<br>LU2475493826                     | EUR  | 5.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 90,7380            | % | 4.536.900,00  | 0,29                       |                                |
| 3,00 % ROYAUME DE NORVÈGE 14/24<br>NO0010705536              | NOK  | 226.000,00             | 0,00                      | 0,00 | 99,7750            | % | 21.447.805,20 | 1,37                       |                                |
| 1,25 % BANCO SANTANDER TOTTA PF.<br>17/27<br>PTBSRJOM0023    | EUR  | 4.000,00               | 3.000,00                  | 0,00 | 90,7238            | % | 3.628.952,00  | 0,23                       |                                |
| 9,625 % BRIT. TELECOMM. DL-ANL. 00/30<br>US111021AE12        | USD  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 119,4930           | % | 3.358.903,73  | 0,22                       |                                |
| 6,375 % HSBC HOLDINGS DL-ANL. 14/UND.<br>US404280AS86        | USD  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 95,0000            | % | 1.780.276,41  | 0,11                       |                                |

| Code<br>ISIN  | Unité,<br>parts ou<br>devises<br>en milliers | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées        |          | Ventes/<br>sorties |   | Cours         | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|---|--|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|---|---------------|----------------------------|--------------------------------|
|   |  |                        | sur la période sous revue |          |                    |   |               |                            |                                |
| 6,625 % NORDEA BANK ABP<br>DL-ANL. 19/UND.<br>US65559D2A65  | USD  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 98,5000            | % | 1.845.865,54  | 0,12                       |                                |
| 5,00 % HANNOVER FINANCE (LUX.) 12/43<br>XS0856556807        | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 100,0688           | % | 2.001.376,00  | 0,13                       |                                |
| 3,125 % VIER GAS TRANSPORT 13/23<br>XS0951155869            | EUR  | 3.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 100,0530           | % | 3.501.855,00  | 0,22                       |                                |
| 3,00 % NEDERLANDSE<br>WATERSCHAPSBANK 13/31<br>XS0969846269 | EUR  | 6.000,00               | 6.000,00                  | 0,00     | 99,0644            | % | 5.943.864,00  | 0,38                       |                                |
| 5,25 % ORANGE 14/<br>XS1028599287                           | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 100,9760           | % | 2.524.400,00  | 0,16                       |                                |
| 2,625 % SNCF RESEAU 14/25<br>XS1039826422                   | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 98,5898            | % | 2.464.745,00  | 0,16                       |                                |
| 2,50 % CARLSBERG BREWERIES<br>EO-ANL. 14/24<br>XS1071713470 | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 98,7568            | % | 987.568,00    | 0,06                       |                                |
| 3,375 % HANNOVER RÜCK SE 14/UND.<br>XS1109836038            | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 95,8622            | % | 958.622,00    | 0,06                       |                                |
| 3,941 % AXA 14/UND.<br>XS1134541306                         | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 98,1428            | % | 981.428,00    | 0,06                       |                                |
| 2,50 % BANCO SANTANDER 15/25<br>XS1201001572                | EUR  | 1.200,00               | 0,00                      | 0,00     | 97,5873            | % | 1.171.047,60  | 0,08                       |                                |
| 2,60 % ELM 15/<br>XS1209031019                              | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 92,9405            | % | 929.405,00    | 0,06                       |                                |
| 3,50 % BERTELSMANN SE & CO. KGAA<br>15/75<br>XS1222594472   | EUR  | 8.500,00               | 8.500,00                  | 0,00     | 90,8124            | % | 7.719.054,09  | 0,49                       |                                |
| 5,869 % SOLVAY FINANCE 15/UND.<br>XS1323897725              | EUR  | 4.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 100,0766           | % | 4.003.063,96  | 0,26                       |                                |
| 2,875 % ABN AMRO BANK 16/28<br>XS1346254573                 | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 99,7500            | % | 997.500,00    | 0,06                       |                                |
| 1,50 % MONDI FINANCE EO-ANL. 16/24<br>XS1395010397          | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 97,4381            | % | 974.381,00    | 0,06                       |                                |
| 0,25 % DNB BOLIGKREDIT EO-PF. 16/23<br>XS1396253236         | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 99,4360            | % | 2.983.080,00  | 0,19                       |                                |
| 4,50 % LANXESS 16/76<br>XS1405763019                        | EUR  | 2.600,00               | 0,00                      | 0,00     | 97,9036            | % | 2.545.493,60  | 0,16                       |                                |
| 5,625 % SES 16/UND.<br>XS1405765659                         | EUR  | 21.540,00              | 0,00                      | 0,00     | 97,0740            | % | 20.909.738,96 | 1,34                       |                                |
| 1,00 % ORANGE 16/25<br>XS1408317433                         | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 94,5476            | % | 2.836.428,00  | 0,18                       |                                |
| 1,125 % CELANESE US HOLD.<br>EO-ANL. 16/23<br>XS1492691008  | EUR  | 1.545,00               | 0,00                      | 0,00     | 97,9100            | % | 1.512.709,50  | 0,10                       |                                |
| 2,00 % ITV EO-ANL. 16/23<br>XS1525536840                    | EUR  | 11.400,00              | 0,00                      | 0,00     | 99,0210            | % | 11.288.394,00 | 0,72                       |                                |
| 1,50 % FRESENIUS FINANCE IRELAND<br>17/24<br>XS1554373248   | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 98,0457            | % | 2.941.371,00  | 0,19                       |                                |
| 0,25 % LANDWIRTSCHAFTLICHE<br>RENTENB 17/24<br>XS1564325550 | EUR  | 4.400,00               | 0,00                      | 0,00     | 95,8678            | % | 4.218.183,20  | 0,27                       |                                |
| 5,25 % AT SECURITIES DL-ANL. 17/23<br>XS1634523754          | USD  | 6.500,00               | 0,00                      | 1.000,00 | 46,0080            | % | 2.802.080,11  | 0,18                       |                                |
| 0,625 % COMPASS GROUP INT.<br>EO-ANL. 17/24<br>XS1637093508 | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 96,1639            | % | 2.404.097,50  | 0,15                       |                                |
| 2,125 % EUROFINS SCIENTIFIC S.E. 17/24<br>XS1651444140      | EUR  | 1.114,00               | 0,00                      | 0,00     | 97,8700            | % | 1.090.271,80  | 0,07                       |                                |
| 1,375 % DS SMITH EO-ANL. 17/24<br>XS1652512457              | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 96,6802            | % | 2.900.406,00  | 0,19                       |                                |
| 1,875 % AUTOSTRADE PER L'ITALIA 17/29<br>XS1688199949       | EUR  | 3.000,00               | 3.000,00                  | 0,00     | 79,2370            | % | 2.377.110,00  | 0,15                       |                                |
| 0,75 % BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU<br>18/25<br>XS1750122225 | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 93,2392            | % | 932.392,00    | 0,06                       |                                |
| 1,75 % EXOR 18/28<br>XS1753808929                           | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 89,0866            | % | 1.336.299,00  | 0,09                       |                                |

| Code<br>ISIN   | Unité,<br>parts ou<br>devises<br>en milliers | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées        |      | Ventes/<br>sorties |   | Cours         | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|--|--|------------------------|---------------------------|------|--------------------|---|---------------|----------------------------|--------------------------------|
|  |  |                        | sur la période sous revue |      |                    |   |               |                            |                                |
| 2,575 % CREDIT AGRICOLE S.A. FRN. 18/23<br>XS1787278008      | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 100,0780           | % | 1.000.780,00  | 0,06                       |                                |
| 0,875 % STATNETT SF EO-ANL. 18/25<br>XS1788494257            | EUR  | 1.250,00               | 0,00                      | 0,00 | 94,3236            | % | 1.179.045,00  | 0,08                       |                                |
| 1,75 % NATWEST GROUP EO-ANL. 18/26<br>XS1788515606           | EUR  | 4.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 94,1698            | % | 3.766.792,00  | 0,24                       |                                |
| 2,577 % BANCO BILBAO VIZCAYA FRN<br>18/23<br>XS1788584321    | EUR  | 1.200,00               | 0,00                      | 0,00 | 100,0560           | % | 1.200.672,00  | 0,08                       |                                |
| 1,00 % DE VOLKSBANK PF. 18/28<br>XS1788694856                | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 89,1478            | % | 891.478,00    | 0,06                       |                                |
| 3,00 % TELEFONICA EUROPE 18/UND.<br>XS1795406575             | EUR  | 2.700,00               | 0,00                      | 0,00 | 96,7840            | % | 2.613.167,92  | 0,17                       |                                |
| 3,875 % TELEFONICA EUROPE 18/UND.<br>XS1795406658            | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 90,5000            | % | 2.715.000,00  | 0,17                       |                                |
| 0,625 % OVERSEA-CHIN. BK EO-ANL. 18/25<br>XS1808713736       | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 93,8794            | % | 1.408.191,00  | 0,09                       |                                |
| 0,75 % PSA BANQUE FRANCE 18/23<br>XS1808861840               | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 99,4450            | % | 1.491.675,00  | 0,10                       |                                |
| 1,625 % MONDI FINANCE EO-ANL. 18/26<br>XS1813593313          | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 92,7216            | % | 1.854.432,00  | 0,12                       |                                |
| 2,441 % BNP PARIBAS FRN 18/23<br>XS1823532996                | EUR  | 1.200,00               | 0,00                      | 0,00 | 100,1680           | % | 1.202.016,00  | 0,08                       |                                |
| 2,95 % FIDELITY NATL INFORM<br>EO-ANL. 19/39<br>XS1843436145 | EUR  | 2.500,00               | 2.500,00                  | 0,00 | 79,2313            | % | 1.980.782,50  | 0,13                       |                                |
| 1,50 % FIDELITY NATL INFORM<br>EO-ANL. 19/27<br>XS1843436228 | EUR  | 2.100,00               | 0,00                      | 0,00 | 89,7714            | % | 1.885.199,40  | 0,12                       |                                |
| 0,75 % COOPERATIEVE RABOBANK U.A.<br>18/23<br>XS1871439342   | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 98,7974            | % | 1.481.961,00  | 0,09                       |                                |
| 4,625 % COÖPERATIEVE RABOBANK U.A.<br>18/UND<br>XS1877860533 | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 92,0000            | % | 2.760.000,00  | 0,18                       |                                |
| 2,897 % ING GROEP FRN 18/23<br>XS1882544205                  | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 100,4550           | % | 2.511.375,00  | 0,16                       |                                |
| 3,10 % VODAFONE GROUP<br>EO-ANL. 18/79<br>XS1888179477       | EUR  | 12.500,00              | 0,00                      | 0,00 | 97,7500            | % | 12.218.750,00 | 0,78                       |                                |
| 6,25 % VODAFONE GROUP DL-ANL. 18/78<br>XS1888180640          | USD  | 3.200,00               | 0,00                      | 0,00 | 95,2800            | % | 2.856.837,64  | 0,18                       |                                |
| 2,822 % AT & T EO-FRN 18/23<br>XS1907118464                  | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 100,3970           | % | 3.011.910,00  | 0,19                       |                                |
| 1,80 % AT & T EO-ANL. 18/26<br>XS1907120528                  | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 93,0931            | % | 2.792.793,00  | 0,18                       |                                |
| 2,125 % INTERCONT. HOTELS<br>EO-ANL. 18/27<br>XS1908370171   | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 92,0979            | % | 2.762.937,00  | 0,18                       |                                |
| 2,25 % LOGICOR FINANCING S.A.R.L.<br>18/25<br>XS1909057306   | EUR  | 4.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 91,4944            | % | 3.659.776,00  | 0,23                       |                                |
| 4,375 % TELEFONICA EUROPE 19/UND.<br>XS1933828433            | EUR  | 5.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 95,2416            | % | 4.762.080,00  | 0,31                       |                                |
| 0,25 % BANK OF MONTREAL<br>EO-ANL. 19/24<br>XS1933874387     | EUR  | 17.000,00              | 0,00                      | 0,00 | 96,9918            | % | 16.488.606,00 | 1,06                       |                                |
| 0,375 % INTL BUSINESS MACH.<br>EO-ANL. 19/23<br>XS1944456018 | EUR  | 1.919,00               | 0,00                      | 0,00 | 99,8398            | % | 1.915.925,76  | 0,12                       |                                |
| 0,875 % INTL BUSINESS MACH.<br>EO-ANL. 19/25<br>XS1944456109 | EUR  | 5.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 94,9320            | % | 4.746.600,00  | 0,30                       |                                |
| 1,00 % SANTANDER CONSUMER<br>FINANCE 19/24<br>XS1956025651   | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 97,3007            | % | 973.007,00    | 0,06                       |                                |
| 1,09 % JPMORGAN CHASE & CO.<br>EO-ANL. 19/27<br>XS1960248919 | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 90,9955            | % | 2.729.865,00  | 0,17                       |                                |

| Code<br>ISIN   | Unité,<br>parts ou<br>devises<br>en milliers | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées        |      | Ventes/<br>sorties |   | Cours        | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|--|--|------------------------|---------------------------|------|--------------------|---|--------------|----------------------------|--------------------------------|
|  |  |                        | sur la période sous revue |      |                    |   |              |                            |                                |
| 1,125 % MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS<br>S 19/27<br>XS1960678255 | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 90,9185            | % | 1.818.370,00 | 0,12                       |                                |
| 0,10 % EUROPEAN INVESTMENT BANK<br>19/26<br>XS1978552237     | EUR  | 3.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 89,8697            | % | 3.145.439,50 | 0,20                       |                                |
| 0,875 % VERIZON COMMUN.<br>EO-ANL. 19/27<br>XS1979280853     | EUR  | 4.716,00               | 0,00                      | 0,00 | 88,5569            | % | 4.176.343,40 | 0,27                       |                                |
| 4,875 % CPI PROPERTY GROUP 19/UND.<br>XS1982704824           | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 49,7200            | % | 745.800,01   | 0,05                       |                                |
| 0,875 % SIKA CAPITAL 19/27<br>XS1986416268                   | EUR  | 4.200,00               | 0,00                      | 0,00 | 88,9172            | % | 3.734.522,40 | 0,24                       |                                |
| 1,45 % TRANSURBAN FINANCE<br>EO-ANL. 19/29<br>XS1997077364   | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 84,8786            | % | 2.546.358,00 | 0,16                       |                                |
| 0,01 % KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU<br>19/27<br>XS1999841445    | EUR  | 5.700,00               | 0,00                      | 0,00 | 87,8875            | % | 5.009.587,50 | 0,32                       |                                |
| 0,375 % EMERSON ELECTRIC<br>EO-ANL. 19/24<br>XS1999902502    | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 96,2900            | % | 2.407.250,00 | 0,15                       |                                |
| 0,632 % BECTON DICKINSON EURO FIN.S<br>19/23<br>XS2002532567 | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 99,1870            | % | 1.983.739,92 | 0,13                       |                                |
| 0,125 % BANK OF QUEENSLAND<br>EO-ANL. 19/24<br>XS2003420465  | EUR  | 5.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 95,4218            | % | 4.771.090,00 | 0,31                       |                                |
| 0,375 % NATIONALE-NEDERLANDEN<br>BANK 19/23<br>XS2004795725  | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 99,0470            | % | 1.485.705,00 | 0,10                       |                                |
| 1,625 % MERCK KGAA 19/79<br>XS2011260531                     | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 94,4705            | % | 944.705,00   | 0,06                       |                                |
| 0,50 % CREDIT AGRICOLE S.A. LDN B<br>19/24<br>XS2016807864   | EUR  | 1.900,00               | 0,00                      | 0,00 | 95,9508            | % | 1.823.065,20 | 0,12                       |                                |
| 0,25 % ALFA LAVAL TREASURY<br>EO-ANL. 19/24<br>XS2017324844  | EUR  | 2.270,00               | 0,00                      | 0,00 | 94,9270            | % | 2.154.842,90 | 0,14                       |                                |
| 0,375 % SANTANDER CONSUMER<br>FINANCE 19/24<br>XS2018637913  | EUR  | 1.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 95,5536            | % | 1.433.304,00 | 0,09                       |                                |
| 0,25 % MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS<br>S 19/25<br>XS2020670779  | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 92,5299            | % | 1.850.598,00 | 0,12                       |                                |
| 0,625 % ABERTIS INFRAESTRUCTURAS<br>19/25<br>XS2025466413    | EUR  | 700,00                 | 0,00                      | 0,00 | 91,6867            | % | 641.806,90   | 0,04                       |                                |
| 0,10 % ING GROEP 19/25<br>XS2049154078                       | EUR  | 1.600,00               | 0,00                      | 0,00 | 93,5275            | % | 1.496.440,00 | 0,10                       |                                |
| 0,45 % DH EUROPE FINANCE II S.A.R.<br>19/28<br>XS2050404800  | EUR  | 4.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 85,4040            | % | 3.416.160,00 | 0,22                       |                                |
| 0,125 % SANTANDER CONSUMER<br>EO-ANL. 19/24<br>XS2050945984  | EUR  | 1.400,00               | 0,00                      | 0,00 | 93,9010            | % | 1.314.614,00 | 0,08                       |                                |
| 1,50 % SMURFIT KAPPA TREASURY PUC<br>19/27<br>XS2050968333   | EUR  | 3.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 89,3744            | % | 3.128.103,90 | 0,20                       |                                |
| 0,50 % BRITISH TELECOM. EO-ANL 19/25<br>XS2051494222         | EUR  | 770,00                 | 0,00                      | 0,00 | 91,5750            | % | 705.127,50   | 0,05                       |                                |
| 0,375 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT<br>19/24<br>XS2058729653 | EUR  | 1.400,00               | 0,00                      | 0,00 | 94,9755            | % | 1.329.657,00 | 0,09                       |                                |
| 0,50 % UNICREDIT 19/25<br>XS2063547041                       | EUR  | 2.056,00               | 0,00                      | 0,00 | 92,5788            | % | 1.903.420,12 | 0,12                       |                                |
| 1,625 % CPI PROPERTY GROUP 19/27<br>XS2069407786             | EUR  | 2.544,00               | 0,00                      | 0,00 | 71,4816            | % | 1.818.491,90 | 0,12                       |                                |
| 3,625 % NETFLIX EO-ANL. 19/30<br>XS2072829794                | EUR  | 8.500,00               | 3.000,00                  | 0,00 | 91,7000            | % | 7.794.499,75 | 0,50                       |                                |

| Code<br>ISIN   | Unité,<br>parts ou<br>devises<br>en milliers | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées        |          | Ventes/<br>sorties |   | Cours        | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|--|--|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|---|--------------|----------------------------|--------------------------------|
|  |  |                        | sur la période sous revue |          |                    |   |              |                            |                                |
| 0,875 % SES 19/27<br>XS2075811781                            | EUR  | 730,00                 | 0,00                      | 0,00     | 83,4190            | % | 608.958,70   | 0,04                       |                                |
| 0,50 % LLOYDS BANKING GROUP<br>EO-ANL. 19/25<br>XS2078918781 | EUR  | 1.960,00               | 0,00                      | 0,00     | 93,5130            | % | 1.832.854,80 | 0,12                       |                                |
| 1,00 % ING GROEP 19/30<br>XS2079079799                       | EUR  | 1.400,00               | 0,00                      | 0,00     | 88,2716            | % | 1.235.802,40 | 0,08                       |                                |
| 0,25 % FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA<br>19/23<br>XS2084510069  | EUR  | 4.081,00               | 0,00                      | 0,00     | 97,3140            | % | 3.971.384,34 | 0,25                       |                                |
| 1,00 % FIDELITY NATL INFORM<br>EO-ANL. 19/28<br>XS2085655590 | EUR  | 8.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 83,1344            | % | 6.650.752,00 | 0,43                       |                                |
| 1,00 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT<br>20/30<br>XS2104051433  | EUR  | 1.400,00               | 0,00                      | 0,00     | 90,7398            | % | 1.270.357,20 | 0,08                       |                                |
| 2,875 % AT&T INC EO-ANL. 20/UND.<br>XS2114413565             | EUR  | 4.400,00               | 0,00                      | 0,00     | 89,2700            | % | 3.927.880,00 | 0,25                       |                                |
| 1,874 % BRITISH TELECOM. EO-ANL. 20/80<br>XS2119468572       | EUR  | 1.880,00               | 1.880,00                  | 0,00     | 87,3888            | % | 1.642.909,48 | 0,11                       |                                |
| 0,50 % THE DOW CHEMICAL CO.<br>EO-ANL. 20/27<br>XS2122485845 | EUR  | 3.063,00               | 0,00                      | 0,00     | 87,0166            | % | 2.665.318,46 | 0,17                       |                                |
| 0,00 % RELX FINANCE 20/24<br>XS2126161681                    | EUR  | 1.996,00               | 0,00                      | 0,00     | 96,1381            | % | 1.918.916,48 | 0,12                       |                                |
| 0,50 % RELX FINANCE 20/28<br>XS2126161764                    | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 84,6795            | % | 1.693.590,00 | 0,11                       |                                |
| 0,01 % EIKA BOLIGKREDITT EO-PF. 20/27<br>XS2133386685        | EUR  | 1.700,00               | 0,00                      | 0,00     | 87,1309            | % | 1.481.225,30 | 0,09                       |                                |
| 1,70 % DANAHER EO-ANL. 20/24<br>XS2147994995                 | EUR  | 5.113,00               | 0,00                      | 0,00     | 98,3571            | % | 5.028.998,53 | 0,32                       |                                |
| 1,375 % JOHN DEERE CASH MGMT S.A.R.<br>20/24<br>XS2150006133 | EUR  | 3.182,00               | 0,00                      | 0,00     | 98,0627            | % | 3.120.355,12 | 0,20                       |                                |
| 0,875 % CRH FINLAND SERVICES 20/23<br>XS2169281131           | EUR  | 1.530,00               | 0,00                      | 0,00     | 97,9060            | % | 1.497.961,80 | 0,10                       |                                |
| 0,10 % EUROFIMA 20/30<br>XS2176621253                        | EUR  | 3.533,00               | 0,00                      | 0,00     | 79,7008            | % | 2.815.829,26 | 0,18                       |                                |
| 2,125 % CONTI-GUMMI FINANCE 20/23<br>XS2178585423            | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 98,7820            | % | 1.975.640,00 | 0,13                       |                                |
| 1,60 % AT & T EO-ANL. 20/28<br>XS2180007549                  | EUR  | 3.795,00               | 0,00                      | 0,00     | 88,7780            | % | 3.369.125,10 | 0,22                       |                                |
| 0,75 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT<br>20/25<br>XS2182404298  | EUR  | 1.400,00               | 0,00                      | 0,00     | 94,0204            | % | 1.316.285,60 | 0,08                       |                                |
| 0,00 % OMV 20/23<br>XS2189614014                             | EUR  | 2.733,00               | 0,00                      | 0,00     | 98,7750            | % | 2.699.520,75 | 0,17                       |                                |
| 0,75 % INFINEON TECHNOLOGIES 20/23<br>XS2194282948           | EUR  | 1.900,00               | 0,00                      | 0,00     | 98,9070            | % | 1.879.233,00 | 0,12                       |                                |
| 0,01 % SR-BOLIGKREDITT EO-PF. 20/27<br>XS2194373077          | EUR  | 5.000,00               | 2.000,00                  | 0,00     | 86,3280            | % | 4.316.400,00 | 0,28                       |                                |
| 1,375 % SYMRISE 20/27<br>XS2195096420                        | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 89,2660            | % | 2.677.980,00 | 0,17                       |                                |
| 6,00 % AMS-OSRAM 20/25<br>XS2195511006                       | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 1.000,00 | 93,2450            | % | 932.450,03   | 0,06                       |                                |
| 0,75 % TAKEDA PHARMA. EO-ANL. 20/27<br>XS2197348324          | EUR  | 2.462,00               | 0,00                      | 0,00     | 87,8698            | % | 2.163.354,48 | 0,14                       |                                |
| 0,125 % VOLVO TREASURY 20/24<br>XS2230884657                 | EUR  | 1.132,00               | 0,00                      | 0,00     | 94,4603            | % | 1.069.290,60 | 0,07                       |                                |
| 4,875 % CPI PROPERTY GROUP 20/UND.<br>XS2231191748           | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 49,6950            | % | 1.490.850,00 | 0,10                       |                                |
| 0,375 % JOHN.CONT.INTL/TYCO F.+SEC.<br>20/27<br>XS2231330965 | EUR  | 1.796,00               | 0,00                      | 0,00     | 85,4610            | % | 1.534.879,56 | 0,10                       |                                |
| 0,125 % HAMBURGER HOCHBAHN 21/31<br>XS2233088132             | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 76,9320            | % | 1.923.300,00 | 0,12                       |                                |
| 0,00 % MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS<br>S 20/25<br>XS2238787415  | EUR  | 3.622,00               | 0,00                      | 0,00     | 90,9215            | % | 3.293.176,73 | 0,21                       |                                |

| Code<br>ISIN   | Unité,<br>parts ou<br>devises<br>en milliers | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées        |      | Ventes/<br>sorties |   | Cours        | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|--|--|------------------------|---------------------------|------|--------------------|---|--------------|----------------------------|--------------------------------|
|  |  |                        | sur la période sous revue |      |                    |   |              |                            |                                |
| 0,155 % ASAHI GROUP HOLD.<br>EO-ANL. 20/24<br>XS2242747181   | EUR  | 1.824,00               | 0,00                      | 0,00 | 93,7825            | % | 1.710.592,80 | 0,11                       |                                |
| 0,541 % ASAHI GROUP HOLDING<br>EO-ANL. 20/28<br>XS2242747348 | EUR  | 2.419,00               | 0,00                      | 0,00 | 82,1458            | % | 1.987.106,90 | 0,13                       |                                |
| 3,248 % ABERTIS INFRA. FIN. 20/UND.<br>XS2256949749          | EUR  | 3.400,00               | 0,00                      | 0,00 | 84,4000            | % | 2.869.600,07 | 0,18                       |                                |
| 0,20 % COCA-COLA EUROPEAN<br>EO-ANL. 20/28<br>XS2264977146   | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 81,4257            | % | 2.442.771,00 | 0,16                       |                                |
| 2,376 % TELEFONICA EUROPE 21/UND.<br>XS2293060658            | EUR  | 3.800,00               | 0,00                      | 0,00 | 74,7500            | % | 2.840.500,00 | 0,18                       |                                |
| 0,50 % CAIXABANK 21/29<br>XS2297549391                       | EUR  | 3.700,00               | 0,00                      | 0,00 | 81,0601            | % | 2.999.223,70 | 0,19                       |                                |
| 0,01 % NTT FINANCE EO-ANL. 21/25<br>XS2305026762             | EUR  | 2.777,00               | 0,00                      | 0,00 | 92,8269            | % | 2.577.803,01 | 0,17                       |                                |
| 0,25 % DNB BANK ASA EO-ANL. 21/29<br>XS2306517876            | EUR  | 3.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 82,3675            | % | 2.882.862,50 | 0,18                       |                                |
| 0,10 % BOOKING HOLDINGS<br>EO-ANL. 21/25<br>XS2308321962     | EUR  | 3.152,00               | 0,00                      | 0,00 | 92,5574            | % | 2.917.409,25 | 0,19                       |                                |
| 0,50 % BOOKING HOLDINGS<br>EO-ANL. 21/28<br>XS2308322002     | EUR  | 3.485,00               | 0,00                      | 0,00 | 84,0816            | % | 2.930.243,76 | 0,19                       |                                |
| 0,75 % APA INFRASTRUCTURE<br>EO-ANL. 21/29<br>XS2315784715   | EUR  | 5.209,00               | 0,00                      | 0,00 | 80,2943            | % | 4.182.530,08 | 0,27                       |                                |
| 0,125 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT<br>21/27<br>XS2322289385 | EUR  | 5.400,00               | 0,00                      | 0,00 | 88,5212            | % | 4.780.144,80 | 0,31                       |                                |
| 0,50 % BANCO SANTANDER 21/27<br>XS2324321285                 | EUR  | 3.700,00               | 0,00                      | 0,00 | 88,6875            | % | 3.281.437,50 | 0,21                       |                                |
| 0,50 % FRESENIUS FINANCE IRELAND<br>21/28<br>XS2325565104    | EUR  | 4.700,00               | 0,00                      | 0,00 | 78,2014            | % | 3.675.465,80 | 0,24                       |                                |
| 0,336 % ASAHI GROUP HOLDINGS 21/27<br>XS2328981431           | EUR  | 5.170,00               | 0,00                      | 0,00 | 85,7964            | % | 4.435.673,88 | 0,28                       |                                |
| 0,80 % UNICREDIT 21/29<br>XS2360310044                       | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 80,5881            | % | 2.417.643,00 | 0,15                       |                                |
| 0,334 % BECTON DICKINSON EURO FIN.S<br>21/28<br>XS2375844144 | EUR  | 3.369,00               | 0,00                      | 0,00 | 82,7323            | % | 2.787.251,19 | 0,18                       |                                |
| 0,25 NATIONAL GRID EO- ANL. 21/28<br>XS2381853279            | EUR  | 5.299,00               | 0,00                      | 0,00 | 81,1715            | % | 4.301.277,78 | 0,28                       |                                |
| 0,625 % CELANESE US HOLD.<br>EO-ANL. 21/28<br>XS2385114298   | EUR  | 4.066,00               | 0,00                      | 0,00 | 72,7213            | % | 2.956.848,06 | 0,19                       |                                |
| 0,00 % LANDWIRTSCHAFTLICHE<br>RENTENB 21/28<br>XS2386139732  | EUR  | 5.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 83,6231            | % | 4.181.155,00 | 0,27                       |                                |
| 1,00 % VITERRA FINANCE 21/28<br>XS2389688875                 | EUR  | 6.689,00               | 0,00                      | 0,00 | 80,2563            | % | 5.368.343,90 | 0,34                       |                                |
| 0,00 % ENEL FINANCE INTL 21/26<br>XS2390400633               | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00 | 88,2406            | % | 2.647.218,00 | 0,17                       |                                |
| 0,082 % NTT FINANCE EO-ANL. 21/25<br>XS2411311579            | EUR  | 4.270,00               | 0,00                      | 0,00 | 90,6903            | % | 3.872.475,81 | 0,25                       |                                |
| 0,399 % NTT FINANCE EO-ANL. 21/28<br>XS2411311652            | EUR  | 3.300,00               | 0,00                      | 0,00 | 82,7628            | % | 2.731.172,40 | 0,18                       |                                |
| 0,125 % ING GROEP 21/25<br>XS2413696761                      | EUR  | 5.700,00               | 0,00                      | 0,00 | 92,6699            | % | 5.282.184,30 | 0,34                       |                                |
| 0,064 % TOYOTA FINANCE AUS<br>EO-ANL. 22/25<br>XS2430285077  | EUR  | 5.305,00               | 0,00                      | 0,00 | 93,4943            | % | 4.959.872,61 | 0,32                       |                                |
| 0,125 % BANK OF MONTREAL<br>EO-ANL. 22/27<br>XS2430951744    | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00 | 87,5094            | % | 2.187.735,00 | 0,14                       |                                |
| 0,875 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT<br>22/29<br>XS2430998893 | EUR  | 4.300,00               | 0,00                      | 0,00 | 83,8161            | % | 3.604.092,30 | 0,23                       |                                |

| Code<br>ISIN   | Unité,<br>parts ou<br>devises<br>en milliers | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées        |          | Ventes/<br>sorties |      | Cours      | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|--|--|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|------|------------|----------------------------|--------------------------------|
|  |  |                        | sur la période sous revue |          |                    |      |            |                            |                                |
| 0,25 % ENEL FINANCE INTL 22/25<br>XS2432293673               | EUR  | 8.615,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 91,0105 %  | 7.840.554,58               | 0,50                           |
| 0,375 % DNB BANK ASA EO-ANL. 22/28<br>XS2432567555           | EUR  | 10.936,00              | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 87,2530 %  | 9.541.988,08               | 0,61                           |
| 2,143 % AMADEUS IT GROUP FRN 22/24<br>XS2432941008           | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 99,9260 %  | 2.997.780,00               | 0,19                           |
| 0,375 % BANK OF NOVA SCOTIA<br>EO-ANL. 22/30<br>XS2435614693 | EUR  | 2.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 80,4232 %  | 2.010.580,00               | 0,13                           |
| 1,25 % ING GROEP 22/27<br>XS2443920249                       | EUR  | 8.900,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 90,8347 %  | 8.084.288,30               | 0,52                           |
| 0,375 % EUROPEAN INVESTMENT BANK<br>22/27<br>XS2446841657    | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 88,5230 %  | 2.655.690,00               | 0,17                           |
| 1,375 % DSV FINANCE 22/30<br>XS2458285355                    | EUR  | 7.370,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 83,7693 %  | 6.173.797,41               | 0,40                           |
| 1,963 % JPMORGAN CHASE & CO<br>EO-ANL. 22/30<br>XS2461234622 | EUR  | 6.329,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 87,3801 %  | 5.530.286,53               | 0,35                           |
| 7,125 % TELEFONICA EUROPE 22/UND.<br>XS2462605671            | EUR  | 2.800,00               | 2.800,00                  | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 102,0000 % | 2.856.000,00               | 0,18                           |
| 1,25 % DAIMLER TRUCK INTL FINANCE<br>22/25<br>XS2466172280   | EUR  | 2.100,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 94,7581 %  | 1.989.920,10               | 0,13                           |
| 1,625 % DAIMLER TRUCK INTL FINANCE<br>22/27<br>XS2466172363  | EUR  | 3.300,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 90,7309 %  | 2.994.119,70               | 0,19                           |
| 1,625 % TENNET HOLDING 22/26<br>XS2477935345                 | EUR  | 7.062,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 93,0919 %  | 6.574.149,98               | 0,42                           |
| 1,625 % VOLVO TREASURY 22/25<br>XS2480958904                 | EUR  | 3.634,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 94,7074 %  | 3.441.666,91               | 0,22                           |
| 1,625 % DNB BANK ASA EO-ANL. 22/26<br>XS2486092492           | EUR  | 7.908,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 94,8681 %  | 7.502.169,35               | 0,48                           |
| 3,019 % HSBG HOLDINGS EO-ANL. 22/27<br>XS2486589596          | EUR  | 3.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 95,3355 %  | 3.336.742,50               | 0,21                           |
| 2,375 % STEDIN HOLDING 22/30<br>XS2487016250                 | EUR  | 3.531,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 90,7917 %  | 3.205.854,92               | 0,21                           |
| 1,75 % ROYAL BANK OF CANADA<br>EO-ANL. 22/29<br>XS2488800405 | EUR  | 2.171,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 90,1808 %  | 1.957.825,17               | 0,13                           |
| 2,00 % KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU<br>22/29<br>XS2498154207    | EUR  | 4.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 93,5331 %  | 3.741.324,00               | 0,24                           |
| 3,625 % CHORUS EO-ANL. 22/29<br>XS2521013909                 | EUR  | 4.554,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 96,8334 %  | 4.409.793,04               | 0,28                           |
| 2,00 % VOLVO TREASURY EO-ANL. 22/27<br>XS2521820048          | EUR  | 2.531,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 92,3351 %  | 2.337.001,38               | 0,15                           |
| 4,125 % ING GROEP 22/33<br>XS2524746687                      | EUR  | 3.500,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 94,2363 %  | 3.298.270,50               | 0,21                           |
| 3,00 % SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ<br>22/33<br>XS2526839506   | EUR  | 8.600,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 94,6811 %  | 8.142.574,60               | 0,52                           |
| 3,279 % EUROGRID 22/31<br>XS2527319979                       | EUR  | 2.600,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 95,8096 %  | 2.491.049,60               | 0,16                           |
| 3,00 % JOHN.CONT.INTL/TYCO F.+SEC.<br>22/28<br>XS2527421668  | EUR  | 4.337,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 94,6770 %  | 4.106.141,49               | 0,26                           |
| 3,875 % FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA<br>22/27<br>XS2530444624 | EUR  | 2.990,00               | 0,00                      | 3.000,00 | 0,00               | 0,00 | 95,8684 %  | 2.866.465,16               | 0,18                           |
| 3,00 % WOLTERS KLUWER 22/26<br>XS2530756191                  | EUR  | 2.625,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 97,8819 %  | 2.569.399,87               | 0,16                           |
| 2,50 % JOHN DEERE BANK 22/26<br>XS2531438351                 | EUR  | 2.878,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 96,5644 %  | 2.779.123,43               | 0,18                           |
| 3,25 % ORSTED EO-ANL. 22/31<br>XS2531569965                  | EUR  | 4.230,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 96,2223 %  | 4.070.203,29               | 0,26                           |
| 2,125 % AUTOBAHNEN-SCHNELLSTR.-FIN.<br>22/28<br>XS2532310682 | EUR  | 11.560,00              | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 95,0680 %  | 10.989.860,80              | 0,70                           |

| Code<br>ISIN   | Unité,<br>parts ou<br>devises<br>en milliers | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées        |            | Ventes/<br>sorties |     | Cours         | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|--|--|------------------------|---------------------------|------------|--------------------|-----|---------------|----------------------------|--------------------------------|
|  |  |                        | sur la période sous revue |            |                    |     |               |                            |                                |
| 3,125 % MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS<br>S 22/31<br>XS2535308634 | EUR  | 4.135,00               | 0,00                      | 0,00       | 94,8275            | %   | 3.921.117,13  | 0,25                       |                                |
| 4,00 % VIER GAS TRANSPORT 22/27<br>XS2535724772              | EUR  | 3.700,00               | 0,00                      | 0,00       | 98,8131            | %   | 3.656.084,70  | 0,23                       |                                |
| 2,375 % LB.HESSEN-THUERINGEN GZ PF.<br>22/26<br>XS2536375368 | EUR  | 4.600,00               | 0,00                      | 0,00       | 97,2189            | %   | 4.472.069,40  | 0,29                       |                                |
| 3,75 % AXA 22/30<br>XS2537251170                             | EUR  | 2.645,00               | 0,00                      | 0,00       | 100,5137           | %   | 2.658.587,36  | 0,17                       |                                |
| 2,50 % ROYAUME DE DANEMARK<br>EO-ANL.22/24<br>XS2547290432   | EUR  | 8.883,00               | 8.883,00                  | 0,00       | 99,3909            | %   | 8.828.893,65  | 0,57                       |                                |
| 3,875 % TENNET HOLDING 22/28<br>XS2549543143                 | EUR  | 2.914,00               | 0,00                      | 0,00       | 100,4204           | %   | 2.926.250,46  | 0,19                       |                                |
| 4,75 % TENNET HOLDING 22/42<br>XS2549715618                  | EUR  | 2.348,00               | 0,00                      | 0,00       | 105,8933           | %   | 2.486.374,68  | 0,16                       |                                |
| 6,364 % HSBC HOLDINGS EO-ANL. 22/32<br>XS2553547444          | EUR  | 2.000,00               | 2.000,00                  | 0,00       | 101,5170           | %   | 2.030.340,00  | 0,13                       |                                |
| 7,00 % ASR NEDERLAND 22/43<br>XS2554581830                   | EUR  | 3.190,00               | 3.190,00                  | 0,00       | 100,2672           | %   | 3.198.523,68  | 0,21                       |                                |
| 3,25 % SKANDINAVISKA EN. BK<br>EO-ANL. 22/25<br>XS2558953621 | EUR  | 5.036,00               | 5.036,00                  | 0,00       | 98,8345            | %   | 4.977.305,42  | 0,32                       |                                |
| 3,50 % BERTELSMANN SE & CO. KGAA<br>22/29<br>XS2560753936    | EUR  | 7.100,00               | 7.100,00                  | 0,00       | 97,2477            | %   | 6.904.586,70  | 0,44                       |                                |
| 2,625 % NORDEA MORTGAGE BANK 22/25<br>XS2561746855           | EUR  | 4.071,00               | 4.071,00                  | 0,00       | 98,2121            | %   | 3.998.214,59  | 0,26                       |                                |
| <b>Certificats</b>   |  |                        |                           |            |                    |     |               |                            |                                |
| DT. BOE. CO. XETRA-GOLD<br>IHS 2007(09/UND)<br>DE000A0S9GB0  | UNITÉ  | 1.525.000,00           | 0,00                      | 600.000,00 | 54,7950            | EUR | 83.562.375,00 | 5,36                       |                                |
| <b>Autres titres de participation</b>                        |  |                        |                           |            |                    |     |               |                            |                                |
| ROCHE HOLDING GENUESSE<br>CH0012032048                       | UNITÉ  | 46.700,00              | 5.700,00                  | 0,00       | 290,5000           | CHF | 13.738.771,58 | 0,88                       |                                |
| <b>Titres admis ou inclus dans des marchés organisés</b>     |  |                        |                           |            |                    |     | <b>EUR</b>    | <b>48.061.931,46</b>       | <b>3,08</b>                    |
| <b>Obligations</b>   |  |                        |                           |            |                    |     |               |                            |                                |
| 4,00 % DEUTSCHE BANK 22/27<br>DE000A30VQ09                   | EUR  | 1.700,00               | 1.700,00                  | 0,00       | 98,9365            | %   | 1.681.920,50  | 0,11                       |                                |
| 5,00 % VONOVIA SE 22/30<br>DE000A30VQB2                      | EUR  | 3.200,00               | 3.200,00                  | 0,00       | 98,2065            | %   | 3.142.608,00  | 0,20                       |                                |
| 1,00 % DEUTSCHE BANK 20/25<br>DE000DL19VR6                   | EUR  | 3.000,00               | 0,00                      | 0,00       | 93,4483            | %   | 2.803.449,00  | 0,18                       |                                |
| 0,75 % DEUTSCHE BANK 21/27<br>DE000DL19VT2                   | EUR  | 5.500,00               | 0,00                      | 0,00       | 87,2557            | %   | 4.799.063,50  | 0,31                       |                                |
| 0,00 % DANONE 21/25<br>FR0014003Q41                          | EUR  | 4.800,00               | 0,00                      | 0,00       | 91,1102            | %   | 4.373.289,60  | 0,28                       |                                |
| 4,25 % AQUARIUS & INVESTMENTS 13/43<br>XS0897406814          | EUR  | 2.400,00               | 0,00                      | 0,00       | 100,0000           | %   | 2.400.000,00  | 0,15                       |                                |
| 1,25 % INTL BUSINESS MACHINES 14/23<br>XS1143163183          | EUR  | 4.000,00               | 0,00                      | 0,00       | 99,4200            | %   | 3.976.800,00  | 0,25                       |                                |
| 1,375 % SWISS RE ADMIN RE<br>EO-ANL. 16/23<br>XS1421827269   | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00       | 99,3060            | %   | 993.060,00    | 0,06                       |                                |
| 0,637 % MORGAN STANLEY EO-ANL. 19/24<br>XS1989375503         | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00       | 98,3460            | %   | 983.460,00    | 0,06                       |                                |
| 1,00 % NATWEST MARKETS<br>EO-ANL. 19/24<br>XS2002491517      | EUR  | 1.000,00               | 0,00                      | 0,00       | 96,4509            | %   | 964.509,00    | 0,06                       |                                |
| 0,625 % POSTNL 19/26<br>XS2047619064                         | EUR  | 6.000,00               | 0,00                      | 0,00       | 88,5100            | %   | 5.310.600,00  | 0,34                       |                                |
| 4,625 % NETFLIX EO-ANL. 18/29<br>XS2076099865                | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00       | 97,8580            | %   | 1.957.160,04  | 0,13                       |                                |
| 0,875 % CHORUS EO-ANL. 19/26<br>XS2084759757                 | EUR  | 1.417,00               | 0,00                      | 0,00       | 88,8306            | %   | 1.258.729,60  | 0,08                       |                                |

| Code<br>ISIN   | Unité,<br>parts ou<br>devises<br>en milliers | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées        |          | Ventes/<br>sorties |      | Cours        | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|--|--|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|------|--------------|----------------------------|--------------------------------|
|  |  |                        | sur la période sous revue |          |                    |      |              |                            |                                |
| 0,75 % UBS AG (LONDON BRANCH) 20/23<br>XS2149270477                                    | EUR  | 2.016,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 99,4770 %    | 2.005.456,32               | 0,13                           |
| 0,375 % COÖPERATIEVE RABOBANK U.A.<br>21/27<br>XS2416413339                            | EUR  | 11.100,00              | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 86,5529 %    | 9.607.371,90               | 0,62                           |
| 1,207 % PROSUS 22/26<br>XS2430287529   | EUR  | 2.000,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 90,2227 %    | 1.804.454,00               | 0,12                           |
| <b>Titres non cotés</b>  |  |                        |                           |          |                    |      | <b>EUR</b>   | <b>14.953.309,02</b>       | <b>0,96</b>                    |
| <b>Obligations</b>   |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| 0,25 % COMCAST 20/27<br>XS2114852218   | EUR  | 4.890,00               | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 86,1634 %    | 4.213.390,26               | 0,27                           |
| 4,00 % BOOKING HOLDINGS<br>EO-ANL. 22/26<br>XS2555218291                               | EUR  | 6.010,00               | 6.010,00                  | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 100,8829 %   | 6.063.062,29               | 0,39                           |
| 4,75 % BOOKING HOLDINGS<br>EO-ANL. 22/34<br>XS2555221246                               | EUR  | 4.599,00               | 6.899,00                  | 2.300,00 | 0,00               | 0,00 | 101,6929 %   | 4.676.856,47               | 0,30                           |
| <b>Parts de fonds</b>  |  |                        |                           |          |                    |      | <b>EUR</b>   | <b>63.629.670,00</b>       | <b>4,08</b>                    |
| <b>Parts de fonds du Groupe</b>  |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| ODDO BHF - EURO CREDIT SH.DUR.<br>LU0628638206   | ANT  | 2.430.000,00           | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 11,0130 EUR  | 26.761.590,00              | 1,72                           |
| <b>Parts de fonds n'appartenant pas au Groupe</b>                                      |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| DPAM L-BONDS EM.MKTS. SUST.<br>LU0907928062  | ANT  | 276.000,00             | 0,00                      | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 133,5800 EUR | 36.868.080,00              | 2,36                           |
| <b>Valeurs mobilières*</b>   |  |                        |                           |          |                    |      | <b>EUR</b>   | <b>1.470.156.941,50</b>    | <b>94,24</b>                   |
| <b>Instruments dérivés</b>   |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| Les positions dont le montant est précédé d'un signe moins sont des positions vendues. |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| <b>Dérivés sur indices d'actions</b>   |  |                        |                           |          |                    |      | <b>EUR</b>   | <b>2.527.650,00</b>        | <b>0,16</b>                    |
| Dettes/créances  |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| Options  |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| <b>Options sur indices d'actions</b>   |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| 86638 OESX P MAR-23 3750   | EUREX  | UNITÉ                  | 2.050,00                  |          |                    |      | 123,3000 EUR | 2.527.650,00               | 0,16                           |
| <b>Dérivés de taux</b>   |  |                        |                           |          |                    |      | <b>EUR</b>   | <b>5.171.760,00</b>        | <b>0,33</b>                    |
| Dettes/créances  |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| Contrats à terme (futures)   |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| <b>Contrats à terme sur taux</b>   |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| EURO BUND FUTURES  | EUREX  | UNITÉ                  | - 100,00                  |          |                    |      | 132,9300 %   | 478.000,00                 | 0,03                           |
| EURO BOBL FUTURES  | EUREX  | UNITÉ                  | - 1.060,00                |          |                    |      | 115,7500 %   | 2.651.300,00               | 0,17                           |
| EURO-SCHATZ-FUTURES  | EUREX  | UNITÉ                  | - 2.070,00                |          |                    |      | 105,4200 %   | 2.042.460,00               | 0,13                           |
| <b>Dérivés de change</b>   |  |                        |                           |          |                    |      | <b>EUR</b>   | <b>87.284,88</b>           | <b>0,01</b>                    |
| Dettes/créances  |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| Contrats à terme sur devises (achat)   |  |                        |                           |          |                    |      |              |                            |                                |
| <b>Positions ouvertes</b>  |  |                        |                           |          |                    |      | <b>EUR</b>   | <b>- 73.277,31</b>         | <b>0,00</b>                    |
| CHF/EUR 6,7 millions   | OTC  |                        |                           |          |                    |      |              | - 73.424,26                | 0,00                           |
| <b>Positions clôturées</b>   |  |                        |                           |          |                    |      |              | <b>146,95</b>              | <b>0,00</b>                    |
| CHF/EUR 0,2 million  | OTC  |                        |                           |          |                    |      |              | 146,95                     | 0,00                           |
| FX FUTURES EURUSD  | CME  | UNITÉ                  | 102,00                    | 0,00     | 0,00               | 0,00 | 1,0754 USD   | 160.562,19                 | 0,01                           |

\* Les titres et les emprunts obligataires du Fonds sont partiellement couverts à l'aide d'instruments financiers.

| Code   | Unité,<br>Parts ou<br>devises | Quantité<br>31/12/2022 | Achats/<br>entrées | Ventes/<br>sorties | Cours      | Valeur de marché<br>en EUR | en % des<br>actifs<br>du Fonds |
|--|-------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|------------|----------------------------|--------------------------------|
| sur la période sous revue  |                               |                        |                    |                    |            |                            |                                |
| <b>Avoirs bancaires, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire</b> |                               |                        |                    |                    | <b>EUR</b> | <b>69.009.987,77</b>       | <b>4,42</b>                    |
| <b>Avoirs bancaires</b>  |                               |                        |                    |                    | <b>EUR</b> | <b>69.009.987,77</b>       | <b>4,42</b>                    |
| <b>Avoirs en EUR auprès de :</b>   |                               |                        |                    |                    |            |                            |                                |
| Dépositaire  | EUR                           | 65.499.864,46          |                    |                    | 100,0000 % | 65.499.864,46              | 4,20                           |
| <b>Avoirs en autres devises de l'UE/l'EEE</b>  |                               |                        |                    |                    |            |                            |                                |
|  | DKK                           | 43.734,83              |                    |                    | 100,0000 % | 5.881,14                   | 0,00                           |
|  | GBP                           | 173.429,05             |                    |                    | 100,0000 % | 195.468,08                 | 0,01                           |
|  | NOK                           | 1.726.993,66           |                    |                    | 100,0000 % | 164.264,39                 | 0,01                           |
|  | SEK                           | 45.525,52              |                    |                    | 100,0000 % | 4.093,93                   | 0,00                           |
| <b>Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE</b>   |                               |                        |                    |                    |            |                            |                                |
|  | CHF                           | 703.715,13             |                    |                    | 100,0000 % | 712.659,00                 | 0,05                           |
|  | HKD                           | 3.336,30               |                    |                    | 100,0000 % | 400,52                     | 0,00                           |
|  | JPY                           | 49.655,00              |                    |                    | 100,0000 % | 352,62                     | 0,00                           |
|  | USD                           | 2.590.219,62           |                    |                    | 100,0000 % | 2.427.003,63               | 0,16                           |
| <b>Autres actifs</b>   |                               |                        |                    |                    | <b>EUR</b> | <b>14.533.137,25</b>       | <b>0,93</b>                    |
| Intérêts à recevoir  | EUR                           | 8.540.063,89           |                    |                    | EUR        | 8.540.063,89               | 0,55                           |
| Dividendes à recevoir  | EUR                           | 30.862,02              |                    |                    | EUR        | 30.862,02                  | 0,00                           |
| Marges initiales   | EUR                           | 5.394.618,32           |                    |                    | EUR        | 5.394.618,32               | 0,35                           |
| Créances liées au remboursement<br>de la retenue à la source                                       | EUR                           | 567.593,02             |                    |                    | EUR        | 567.593,02                 | 0,04                           |
| <b>Autres dettes*</b>  |                               |                        |                    |                    | <b>EUR</b> | <b>- 1.423.929,97</b>      | <b>- 0,09</b>                  |
| <b>Actifs du Fonds</b>   |                               |                        |                    |                    | <b>EUR</b> | <b>1.560.062.831,43</b>    | <b>100,00**</b>                |
| * Frais de gestion non encore versés.  |                               |                        |                    |                    |            |                            |                                |
| ** L'arrondi des parts en pourcentage lors du calcul a pu entraîner des écarts minimes.            |                               |                        |                    |                    |            |                            |                                |



**Cours des titres/taux du marché**

Les actifs du Fonds sont évalués sur la base des cours/taux du marché les plus récents.

Total des actifs au 30/12/2022

**Taux de change (cotation à l'incertain) au 30/12/2022**

|                      |       |          |                |
|----------------------|-------|----------|----------------|
| COURONNE DANOISE     | (DKK) | 7,43645  | = 1 EURO (EUR) |
| LIVRE STERLING       | (GBP) | 0,88725  | = 1 EURO (EUR) |
| DOLLAR DE HONG KONG  | (HKD) | 8,32985  | = 1 EURO (EUR) |
| YEN JAPONAIS         | (JPY) | 140,8183 | = 1 EURO (EUR) |
| COURONNE NORVÉGIENNE | (NOK) | 10,5135  | = 1 EURO (EUR) |
| COURONNE SUÉDOISE    | (SEK) | 11,12025 | = 1 EURO (EUR) |
| FRANC SUISSE         | (CHF) | 0,98745  | = 1 EURO (EUR) |
| DOLLAR AMÉRICAIN     | (USD) | 1,06725  | = 1 EURO (EUR) |

**Marchés à terme**

|       |                             |
|-------|-----------------------------|
| CME   | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE |
| EUREX | EUROPEAN EXCHANGE           |
| OTC   | OVER-THE-COUNTER            |

## Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine

| Code   | ISIN                                  | Unité,<br>Parts ou<br>Devises<br>en milliers | sur la période sous revue |                    | Volume<br>en milliers |
|--|---------------------------------------|--|---------------------------|--------------------|-----------------------|
|  |                                       |  | Achats/<br>entrées        | Ventes/<br>sorties |                       |
| <b>Titres négociés en bourse</b>   |                                       |  |                           |                    |                       |
| <b>Obligations</b>   |                                       |  |                           |                    |                       |
| 1,75 %   | UBS GROUP FUNDING<br>EO-ANL. 15/22    | CH0302790123                                 | EUR                       | 0,00               | 1.000,00              |
| 2,75 %   | SCHAEFFLER 20/25                      | DE000A289Q91                                 | EUR                       | 0,00               | 1.500,00              |
| 2,375 %  | VONOVIA SE 22/32                      | DE000A3MQS72                                 | EUR                       | 0,00               | 2.000,00              |
| 0,80 %   | ADIF - ALTA VELOCIDAD 17/23           | ES0200002022                                 | EUR                       | 0,00               | 1.000,00              |
| 1,125 %  | ORANGE 19/24                          | FR0013396512                                 | EUR                       | 0,00               | 2.000,00              |
| 0,125 %  | DASSAULT SYSTEMES SE 19/26            | FR0013444544                                 | EUR                       | 0,00               | 1.800,00              |
| 0,25 %   | KERING 20/23                          | FR0013512381                                 | EUR                       | 0,00               | 3.700,00              |
| 1,25 %   | KERING 22/25                          | FR001400A5N5                                 | EUR                       | 0,00               | 2.600,00              |
| 6,25 %   | ORSTED EO-ANL. 13/13                  | XS0943370543                                 | EUR                       | 0,00               | 3.219,00              |
| 5,75 %   | ORANGE LS-ANL. 14/UND.                | XS1115502988                                 | GBP                       | 0,00               | 8.660,00              |
| 4,125 %  | GAS NATURAL FENOSA FIN.<br>14/UND.    | XS1139494493                                 | EUR                       | 0,00               | 3.500,00              |
| 3,00 %   | BERTELSMANN SE & CO. KGAA<br>15/75    | XS1222591023                                 | EUR                       | 0,00               | 19.200,00             |
| 3,75 %   | ATF NETHERLANDS 16/UND.               | XS1508392625                                 | EUR                       | 0,00               | 4.000,00              |
| 1,00 %   | BEC. DICKINSON & CO.<br>EO-ANL. 16/22 | XS1531345376                                 | EUR                       | 0,00               | 2.000,00              |
| 2,625 %  | TELEFONICA EUROPE 17/UND.             | XS1731823255                                 | EUR                       | 0,00               | 8.000,00              |
| 0,625 %  | DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN.<br>18/22   | XS1828032513                                 | EUR                       | 0,00               | 2.000,00              |
| 0,452 %  | WINTERSHALL DEA FINANCE<br>19/23      | XS2054209320                                 | EUR                       | 0,00               | 9.500,00              |
| 0,375 %  | ABBOTT IRELAND FINANCING DA<br>19/27  | XS2076155105                                 | EUR                       | 0,00               | 3.000,00              |
| 0,125 %  | FIDELITY NATL INFOR<br>EO-ANL. 19/22  | XS2085547433                                 | EUR                       | 0,00               | 1.402,00              |
| 0,125 %  | FIDELITY NATL INFOR<br>EO-ANL. 19/25  | XS2085608326                                 | EUR                       | 0,00               | 4.000,00              |
| 2,00 %   | REPSOL INTL FINANCE<br>20/25          | XS2156581394                                 | EUR                       | 0,00               | 2.500,00              |
| 0,375 %  | SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ<br>20/26   | XS2182054887                                 | EUR                       | 0,00               | 1.600,00              |
| 2,498 %  | WINTERSHALL DEA FINANCE 2<br>21/UND.  | XS2286041517                                 | EUR                       | 2.000,00           | 2.500,00              |
| 0,75 %   | UNILEVER FIN. NETHERLANDS<br>22/26    | XS2450200824                                 | EUR                       | 0,00               | 2.000,00              |
| 0,875 %  | E.ON SE 22/25                         | XS2463505581                                 | EUR                       | 0,00               | 2.152,00              |
| 6,00 %   | KON. KPN 22/UND.                      | XS2486270858                                 | EUR                       | 0,00               | 1.285,00              |
| <b>Instruments dérivés</b>   |                                       |  |                           |                    |                       |
| Primes d'option appliquées lors de transactions d'ouverture ou volume des opérations sur contrats conditionnels. Dans le cas de warrants, indication des acquisitions et cessions. |                                       |  |                           |                    |                       |
| <b>Dérivés sur indices d'actions</b>   |                                       |  |                           |                    |                       |
| <b>Options</b>   |                                       |  |                           |                    |                       |
| <b>Options sur indices d'actions</b>   |                                       |  |                           |                    |                       |
| <b>Options d'achat vendues (call)</b>  |                                       |  | <b>EUR</b>                |                    | <b>810,48</b>         |
| DOW JONES EURO STOXX 50 INDEX OPTION   |                                       |  |                           |                    |                       |
| <b>Dérivés de taux</b>   |                                       |  |                           |                    |                       |
| <b>Contrats à terme (futures)</b>  |                                       |  |                           |                    |                       |
| <b>Contrats à terme sur taux</b>   |                                       |  |                           |                    |                       |
| <b>Contrats vendus</b>   |                                       |  |                           |                    |                       |
| EURO BOBL FUTURES  |                                       |  | EUR                       |                    | 36.240                |

## ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

### Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

| Parts en circulation : 4.333.155,6660  | EUR<br>total                 | par part<br>en EUR       |
|--|------------------------------|--------------------------|
| <b>I. Revenus</b>  |                              |                          |
| Dividendes émetteurs domestiques   | 413.375,39                   | 0,0953982                |
| Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)<br>après déduction des impôts étrangers retenus à la source | 1.975.639,71<br>- 186.410,02 | 0,4559355<br>- 0,0430195 |
| <b>Sous-total</b>  | <b>2.202.605,08</b>          | <b>0,5083142</b>         |
| Intérêts sur titres domestiques  | 769.198,54                   | 0,1775146                |
| Intérêts sur placements en liquidités, domestique  | - 140.840,42                 | - 0,0325030              |
| Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)  | 4.354.657,38                 | 1,0049621                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>4.983.015,50</b>          | <b>1,1499737</b>         |
| Résultat de la cession d'autres créances en capital  | - 43.947,45                  | - 0,0101421              |
| Autres revenus   | 8.775,95                     | 0,0020253                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>- 35.171,50</b>           | <b>- 0,0081168</b>       |
| <b>Total des revenus</b>   | <b>7.150.449,08</b>          | <b>1,6501711</b>         |
| <b>II. Charges</b>   |                              |                          |
| Frais de gestion   | - 5.446.710,97               | - 1,2569848              |
| Commission de dépositaire  | - 39.537,62                  | - 0,0091244              |
| Coûts externes du dépositaire  | - 131.476,24                 | - 0,0303419              |
| Frais d'audit  | - 6.713,72                   | - 0,0015494              |
| Frais de publication   | - 3.688,44                   | - 0,0008512              |
| Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)  | - 30.164,55                  | - 0,0069613              |
| <b>Total des charges</b>   | <b>- 5.658.291,54</b>        | <b>- 1,3058130</b>       |
| <b>III. Revenus nets ordinaires</b>  | <b>1.492.157,54</b>          | <b>0,3443581</b>         |
| <b>IV. Opérations de cession</b>   |                              |                          |
| Plus-values réalisées  | 36.296.027,53                | 8,3763498                |
| Moins-values réalisées   | - 29.685.001,57              | - 6,8506658              |
| <b>Résultat des opérations de cession</b>  | <b>6.611.025,96</b>          | <b>1,5256840</b>         |
| <b>V. Résultat réalisé de l'exercice</b>   | <b>8.103.183,50</b>          | <b>1,8700421</b>         |
| <b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice</b>  |                              |                          |
| Variation nette des plus-values non réalisées  | - 31.426.343,93              | - 7,2525306              |
| Variation nette des moins-values non réalisées   | - 25.851.441,47              | - 5,9659619              |
| <b>Résultat non réalisé de l'exercice</b>  | <b>- 57.277.785,40</b>       | <b>- 13,2184925</b>      |
| <b>VII. Résultat de l'exercice</b>   | <b>- 49.174.601,90</b>       | <b>- 11,3484504</b>      |

## ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

### Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

|  |                  | EUR<br>total          |
|--|------------------|-----------------------|
| <b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice</b>   |                  | <b>483.868.388,11</b> |
| 1. Distribution au titre de l'exercice précédent   |                  | 0,00                  |
| 2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)  |                  | 27.088.735,38         |
| a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts   | 139.338.769,38   |                       |
| b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts  | - 112.250.034,00 |                       |
| 3. Régularisation des revenus - Compensation   |                  | 133.119,33            |
| 4. Résultat de l'exercice  |                  | - 49.174.601,90       |
| dont :   |                  |                       |
| Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus                                 | 1.590.967,98     |                       |
| Compensation du résultat   | - 98.810,44      |                       |
| Revenus nets ordinaires  | 1.492.157,54     |                       |
| Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*                        | 6.821.179,42     |                       |
| Compensation du résultat   | - 34.301,49      |                       |
| Résultat réalisé sur actions   | 6.786.877,93     |                       |
| Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus* | - 175.844,57     |                       |
| Compensation du résultat   | - 7,40           |                       |
| Résultat réalisé sur titres autres que des actions                                       | - 175.851,97     |                       |
| Plus-values non réalisées  | - 31.426.343,93  |                       |
| Moins-values non réalisées   | - 25.851.441,47  |                       |
| Variation nette des plus/moins-values non réalisées                                      | - 57.277.785,40  |                       |
| <b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice</b>  |                  | <b>461.915.640,92</b> |

\* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

### État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

|  | EUR<br>total | par part<br>en EUR |
|--|--------------|--------------------|
| Parts en circulation : 4.333.155,6660                        |              |                    |
| <b>I. Disponible pour réinvestissement</b>                   |              |                    |
| 1. Report de l'exercice précédent                            | 0,00         | 0,0000000          |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice                            | 8.103.183,50 | 1,8700421          |
| Revenus nets ordinaires                                      | 1.492.157,54 | 0,3443581          |
| Appréciations/dépréciations                                  | 6.611.025,96 | 1,5256839          |
| Revenus exceptionnels issus d'actions                        | 6.786.877,93 | 1,5662668          |
| Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions | - 175.851,97 | - 0,0405829        |
| Revenus exceptionnels de fonds d'actions                     | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes                  | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels d'autres fonds                         | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers   | 0,00         | 0,0000000          |
| 3. Dotation issue du Fonds                                   | 0,00         | 0,0000000          |
| <b>II. Réinvestissement</b>                                  |              |                    |
| 1. Affecté au réinvestissement                               | 8.103.183,50 | 1,8700421          |

### Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

| Exercice | Actifs du Fonds<br>en EUR | Valeur de la part<br>en EUR |
|----------|---------------------------|-----------------------------|
| 2019     | 137.999.428,69            | 107,16                      |
| 2020     | 266.071.024,85            | 110,90                      |
| 2021     | 483.868.388,11            | 117,57                      |
| 2022     | 461.915.640,92            | 106,60                      |

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

## ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

### Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

| Parts en circulation : 8.346.254,2630  | EUR<br>total                 | par part<br>en EUR       |
|--|------------------------------|--------------------------|
| <b>I. Revenus</b>  |                              |                          |
| Dividendes émetteurs domestiques   | 507.672,09                   | 0,0608263                |
| Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)<br>après déduction des impôts étrangers retenus à la source | 2.425.881,52<br>- 228.915,03 | 0,2906551<br>- 0,0274273 |
| <b>Sous-total</b>  | <b>2.704.638,58</b>          | <b>0,3240541</b>         |
| Intérêts sur titres domestiques  | 944.514,04                   | 0,1131662                |
| Intérêts sur placements en liquidités, domestique  | - 173.011,39                 | - 0,0207292              |
| Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)  | 5.346.623,50                 | 0,6406016                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>6.118.126,15</b>          | <b>0,7330386</b>         |
| Résultat de la cession d'autres créances en capital  | - 53.980,23                  | - 0,0064676              |
| Autres revenus   | 10.776,35                    | 0,0012912                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>- 43.203,88</b>           | <b>- 0,0051764</b>       |
| <b>Total des revenus</b>   | <b>8.779.560,85</b>          | <b>1,0519163</b>         |
| <b>II. Charges</b>   |                              |                          |
| Frais de gestion   | - 7.280.440,12               | - 0,8723003              |
| Commission de dépositaire  | - 48.545,21                  | - 0,0058164              |
| Coûts externes du dépositaire  | - 161.484,15                 | - 0,0193481              |
| Frais d'audit  | - 8.241,65                   | - 0,0009875              |
| Frais de publication   | - 4.528,66                   | - 0,0005426              |
| Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)  | - 38.752,39                  | - 0,0046431              |
| <b>Total des charges</b>   | <b>- 7.541.992,18</b>        | <b>- 0,9036380</b>       |
| <b>III. Revenus nets ordinaires</b>  | <b>1.237.568,67</b>          | <b>0,1482783</b>         |
| <b>IV. Opérations de cession</b>   |                              |                          |
| Plus-values réalisées  | 44.570.288,51                | 5,3401547                |
| Moins-values réalisées   | - 36.450.818,80              | - 4,3673267              |
| <b>Résultat des opérations de cession</b>  | <b>8.119.469,71</b>          | <b>0,9728280</b>         |
| <b>V. Résultat réalisé de l'exercice</b>   | <b>9.357.038,38</b>          | <b>1,1211063</b>         |
| <b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice</b>  |                              |                          |
| Variation nette des plus-values non réalisées  | - 44.977.712,95              | - 5,3889699              |
| Variation nette des moins-values non réalisées   | - 26.307.430,65              | - 3,1520045              |
| <b>Résultat non réalisé de l'exercice</b>  | <b>- 71.285.143,60</b>       | <b>- 8,5409744</b>       |
| <b>VII. Résultat de l'exercice</b>   | <b>- 61.928.105,22</b>       | <b>- 7,4198681</b>       |

## ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

### Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

|  |                 | EUR<br>total          |
|--|-----------------|-----------------------|
| <b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice</b>   |                 | <b>639.993.796,64</b> |
| 1. Distribution au titre de l'exercice précédent   |                 | 0,00                  |
| 2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)  |                 | - 11.533.973,70       |
| a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts   | 62.248.286,93   |                       |
| b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts  | - 73.782.260,63 |                       |
| 3. Régularisation des revenus - Compensation   |                 | 329.313,66            |
| 4. Résultat de l'exercice  |                 | - 61.928.105,22       |
| dont :   |                 |                       |
| Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus                                 | 1.302.404,91    |                       |
| Compensation du résultat   | - 64.836,24     |                       |
| Revenus nets ordinaires  | 1.237.568,67    |                       |
| Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*                        | 8.601.929,43    |                       |
| Compensation du résultat   | - 267.795,67    |                       |
| Résultat réalisé sur actions   | 8.334.133,76    |                       |
| Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus* | - 217.982,30    |                       |
| Compensation du résultat   | 3.318,25        |                       |
| Résultat réalisé sur titres autres que des actions                                       | - 214.664,05    |                       |
| Plus-values non réalisées  | - 44.977.712,95 |                       |
| Moins-values non réalisées   | - 26.307.430,65 |                       |
| Variation nette des plus/moins-values non réalisées                                      | - 71.285.143,60 |                       |
| <b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice</b>  |                 | <b>566.861.031,38</b> |

\* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

### État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

|  | EUR<br>total        | par part<br>en EUR |
|--|---------------------|--------------------|
| Parts en circulation : 8.346.254,2630                        |                     |                    |
| <b>I. Disponible pour distribution</b>                       |                     |                    |
| 1. Report de l'exercice précédent                            | 73.762.808,84       | 8,8378339          |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice                            | 9.357.038,38        | 1,1211063          |
| Revenus nets ordinaires                                      | 1.237.568,67        | 0,1482783          |
| Appréciations/dépréciations                                  | 8.119.469,71        | 0,9728280          |
| Revenus exceptionnels issus d'actions                        | 8.334.133,76        | 0,9985478          |
| Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions | - 214.664,05        | - 0,0257198        |
| Revenus exceptionnels de fonds d'actions                     | 0,00                | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes                  | 0,00                | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels d'autres fonds                         | 0,00                | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques | 0,00                | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers   | 0,00                | 0,0000000          |
| 3. Dotation issue du Fonds                                   | 0,00                | 0,0000000          |
| <b>II. Non affecté à la distribution</b>                     |                     |                    |
| 1. Affecté au réinvestissement                               | 0,00                | 0,0000000          |
| 2. Report à nouveau  | 81.951.371,62       | 9,8189402          |
| <b>III. Distribution totale</b>                              | <b>1.168.475,60</b> | <b>0,1400000</b>   |
| 1. Distribution finale                                       | 1.168.475,60        | 0,1400000          |

La distribution finale à hauteur de 0,14 euro par part a lieu sur 8.306.720,31 parts le 14 février 2023.

### Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

| Exercice | Actifs du Fonds<br>en EUR | Valeur de la part<br>en EUR |
|----------|---------------------------|-----------------------------|
| 2019     | 460.196.942,34            | 68,24                       |
| 2020     | 522.348.854,16            | 70,53                       |
| 2021     | 639.993.796,64            | 74,98                       |
| 2022     | 566.861.031,38            | 67,92                       |

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

## ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

### Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

| Parts en circulation : 165.903,6190  | EUR total                 | par part en EUR          |
|--|---------------------------|--------------------------|
| <b>I. Revenus</b>  |                           |                          |
| Dividendes émetteurs domestiques   | 159.526,49                | 0,9615612                |
| Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)<br>après déduction des impôts étrangers retenus à la source | 763.165,57<br>- 71.969,46 | 4,6000538<br>- 0,4338028 |
| <b>Sous-total</b>  | <b>850.722,60</b>         | <b>5,1278122</b>         |
| Intérêts sur titres domestiques  | 297.103,03                | 1,7908170                |
| Intérêts sur placements en liquidités, domestique  | - 54.276,88               | - 0,3271591              |
| Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)  | 1.682.936,95              | 10,1440641               |
| <b>Sous-total</b>  | <b>1.925.763,10</b>       | <b>11,6077220</b>        |
| Résultat de la cession d'autres créances en capital  | - 16.946,87               | - 0,1021489              |
| Autres revenus   | 3.389,85                  | 0,0204326                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>- 13.557,02</b>        | <b>- 0,0817163</b>       |
| <b>Total des revenus</b>   | <b>2.762.928,68</b>       | <b>16,6538179</b>        |
| <b>II. Charges</b>   |                           |                          |
| Frais de gestion   | - 1.096.458,34            | - 6,6090079              |
| Commission de dépositaire  | - 15.277,90               | - 0,0920890              |
| Coûts externes du dépositaire  | - 50.830,39               | - 0,3063851              |
| Frais d'audit  | - 2.598,39                | - 0,0156620              |
| Frais de publication   | - 1.425,98                | - 0,0085952              |
| Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)  | - 12.417,84               | - 0,0748497              |
| <b>Total des charges</b>   | <b>- 1.179.008,84</b>     | <b>- 7,1065889</b>       |
| <b>III. Revenus nets ordinaires</b>  | <b>1.583.919,84</b>       | <b>9,5472290</b>         |
| <b>IV. Opérations de cession</b>   |                           |                          |
| Plus-values réalisées  | 14.016.420,38             | 84,4853197               |
| Moins-values réalisées   | - 11.465.753,60           | - 69,1109308             |
| <b>Résultat des opérations de cession</b>  | <b>2.550.666,78</b>       | <b>15,3743889</b>        |
| <b>V. Résultat réalisé de l'exercice</b>   | <b>4.134.586,62</b>       | <b>24,9216179</b>        |
| <b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice</b>  |                           |                          |
| Variation nette des plus-values non réalisées  | - 15.355.053,32           | - 92,5540583             |
| Variation nette des moins-values non réalisées   | - 10.530.567,75           | - 63,4740083             |
| <b>Résultat non réalisé de l'exercice</b>  | <b>- 25.885.621,07</b>    | <b>- 156,0280666</b>     |
| <b>VII. Résultat de l'exercice</b>   | <b>- 21.751.034,45</b>    | <b>- 131,1064487</b>     |

## ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

### Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

|  |                 | EUR<br>total          |
|--|-----------------|-----------------------|
| <b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice</b>   |                 | <b>228.783.290,75</b> |
| 1. Distribution au titre de l'exercice précédent   |                 | 0,00                  |
| 2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)  |                 | - 28.775.651,07       |
| a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts   | 41.781.933,24   |                       |
| b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts  | - 70.557.584,31 |                       |
| 3. Régularisation des revenus - Compensation   |                 | 735.913,21            |
| 4. Résultat de l'exercice  |                 | - 21.751.034,45       |
| dont :   |                 |                       |
| Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus                                 | 1.814.636,03    |                       |
| Compensation du résultat   | - 230.716,19    |                       |
| Revenus nets ordinaires  | 1.583.919,84    |                       |
| Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*                        | 2.979.621,14    |                       |
| Compensation du résultat   | - 358.841,52    |                       |
| Résultat réalisé sur actions   | 2.620.779,62    |                       |
| Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus* | 76.242,66       |                       |
| Compensation du résultat   | - 146.355,50    |                       |
| Résultat réalisé sur titres autres que des actions                                       | - 70.112,84     |                       |
| Plus-values non réalisées  | - 15.355.053,32 |                       |
| Moins-values non réalisées   | - 10.530.567,75 |                       |
| Variation nette des plus/moins-values non réalisées                                      | - 25.885.621,07 |                       |
| <b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice</b>  |                 | <b>178.992.518,44</b> |

\* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

### État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

|  | EUR<br>total | par part<br>en EUR |
|--|--------------|--------------------|
| Parts en circulation : 165.903,6190                          |              |                    |
| <b>I. Disponible pour réinvestissement</b>                   |              |                    |
| 1. Report de l'exercice précédent                            | 0,00         | 0,0000000          |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice                            | 4.134.586,62 | 24,9216179         |
| Revenus nets ordinaires                                      | 1.583.919,84 | 9,5472290          |
| Appréciations/dépréciations                                  | 2.550.666,78 | 15,3743889         |
| Revenus exceptionnels issus d'actions                        | 2.620.779,62 | 15,7970008         |
| Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions | - 70.112,84  | - 0,4226119        |
| Revenus exceptionnels de fonds d'actions                     | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes                  | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels d'autres fonds                         | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers   | 0,00         | 0,0000000          |
| 3. Dotation issue du Fonds                                   | 0,00         | 0,0000000          |
| <b>II. Réinvestissement</b>                                  |              |                    |
| 1. Affecté au réinvestissement                               | 4.134.586,62 | 24,9216179         |

### Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

| Exercice | Actifs du Fonds<br>en EUR | Valeur de la part<br>en EUR |
|----------|---------------------------|-----------------------------|
| 2019     | 90.372.291,06             | 1.068,75                    |
| 2020     | 113.028.517,37            | 1.110,61                    |
| 2021     | 228.783.290,75            | 1.183,37                    |
| 2022     | 178.992.518,44            | 1.078,89                    |

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

## ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

### Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

| Parts en circulation : 1.304.225,7800  | EUR<br>total              | par part<br>en EUR       |
|--|---------------------------|--------------------------|
| <b>I. Revenus</b>  |                           |                          |
| Dividendes émetteurs domestiques   | 125.746,48                | 0,0964147                |
| Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)<br>après déduction des impôts étrangers retenus à la source | 601.352,09<br>- 56.720,81 | 0,4610797<br>- 0,0434900 |
| <b>Sous-total</b>  | <b>670.377,76</b>         | <b>0,5140044</b>         |
| Intérêts sur titres domestiques  | 234.116,63                | 0,1795062                |
| Intérêts sur placements en liquidités, domestique  | - 42.805,13               | - 0,0328203              |
| Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)  | 1.325.881,06              | 1,0166039                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>1.517.192,56</b>       | <b>1,1632898</b>         |
| Résultat de la cession d'autres créances en capital  | - 13.362,17               | - 0,0102453              |
| Autres revenus   | 2.671,22                  | 0,0020481                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>- 10.690,95</b>        | <b>- 0,0081972</b>       |
| <b>Total des revenus</b>   | <b>2.176.879,37</b>       | <b>1,6690970</b>         |
| <b>II. Charges</b>   |                           |                          |
| Frais de gestion   | - 1.152.828,02            | - 0,8839175              |
| Commission de dépositaire  | - 12.037,05               | - 0,0092293              |
| Coûts externes du dépositaire  | - 40.019,78               | - 0,0306847              |
| Frais d'audit  | - 2.045,99                | - 0,0015687              |
| Frais de publication   | - 1.123,20                | - 0,0008612              |
| Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)  | - 9.770,88                | - 0,0074917              |
| <b>Total des charges</b>   | <b>- 1.217.824,92</b>     | <b>- 0,9337531</b>       |
| <b>III. Revenus nets ordinaires</b>  | <b>959.054,45</b>         | <b>0,7353439</b>         |
| <b>IV. Opérations de cession</b>   |                           |                          |
| Plus-values réalisées  | 11.045.749,15             | 8,4692001                |
| Moins-values réalisées   | - 9.035.016,61            | - 6,9274943              |
| <b>Résultat des opérations de cession</b>  | <b>2.010.732,54</b>       | <b>1,5417058</b>         |
| <b>V. Résultat réalisé de l'exercice</b>   | <b>2.969.786,99</b>       | <b>2,2770497</b>         |
| <b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice</b>  |                           |                          |
| Variation nette des plus-values non réalisées  | - 9.087.369,08            | - 6,9676349              |
| Variation nette des moins-values non réalisées   | - 9.456.033,24            | - 7,2503039              |
| <b>Résultat non réalisé de l'exercice</b>  | <b>- 18.543.402,32</b>    | <b>- 14,2179388</b>      |
| <b>VII. Résultat de l'exercice</b>   | <b>- 15.573.615,33</b>    | <b>- 11,9408891</b>      |

## ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

### Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

|  |                 | EUR<br>total          |
|--|-----------------|-----------------------|
| <b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice</b>   |                 | <b>160.537.520,29</b> |
| 1. Distribution au titre de l'exercice précédent   |                 | 0,00                  |
| 2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)  |                 | - 4.322.764,23        |
| a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts   | 53.382.255,93   |                       |
| b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts  | - 57.705.020,16 |                       |
| 3. Régularisation des revenus - Compensation   |                 | 239.548,62            |
| 4. Résultat de l'exercice  |                 | - 15.573.615,33       |
| dont :   |                 |                       |
| Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus                                 | 1.064.576,93    |                       |
| Compensation du résultat   | - 105.522,48    |                       |
| Revenus nets ordinaires  | 959.054,45      |                       |
| Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*                        | 2.196.825,77    |                       |
| Compensation du résultat   | - 131.468,87    |                       |
| Résultat réalisé sur actions   | 2.065.356,90    |                       |
| Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus* | - 52.067,09     |                       |
| Compensation du résultat   | - 2.557,27      |                       |
| Résultat réalisé sur titres autres que des actions                                       | - 54.624,36     |                       |
| Plus-values non réalisées  | - 9.087.369,08  |                       |
| Moins-values non réalisées   | - 9.456.033,24  |                       |
| Variation nette des plus/moins-values non réalisées                                      | - 18.543.402,32 |                       |
| <b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice</b>  |                 | <b>140.880.689,35</b> |

\* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

### État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

|  | EUR<br>total | par part<br>en EUR |
|--|--------------|--------------------|
| Parts en circulation : 1.304.225,7800                        |              |                    |
| <b>I. Disponible pour réinvestissement</b>                   |              |                    |
| 1. Report de l'exercice précédent                            | 0,00         | 0,0000000          |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice                            | 2.969.786,99 | 2,2770497          |
| Revenus nets ordinaires                                      | 959.054,45   | 0,7353439          |
| Appréciations/dépréciations                                  | 2.010.732,54 | 1,5417059          |
| Revenus exceptionnels issus d'actions                        | 2.065.356,90 | 1,5835885          |
| Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions | - 54.624,36  | - 0,0418826        |
| Revenus exceptionnels de fonds d'actions                     | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes                  | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels d'autres fonds                         | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers   | 0,00         | 0,0000000          |
| 3. Dotation issue du Fonds                                   | 0,00         | 0,0000000          |
| <b>II. Réinvestissement</b>                                  |              |                    |
| 1. Affecté au réinvestissement                               | 2.969.786,99 | 2,2770498          |

### Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

| Exercice | Actifs du Fonds<br>en EUR | Valeur de la part<br>en EUR |
|----------|---------------------------|-----------------------------|
| 2019     | 33.200.939,66             | 107,56                      |
| 2020     | 73.044.287,15             | 111,62                      |
| 2021     | 160.537.520,29            | 118,72                      |
| 2022     | 140.880.689,35            | 108,02                      |

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

## ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

### Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

| Parts en circulation : 597.414,0130  | EUR<br>total              | par part<br>en EUR       |
|--|---------------------------|--------------------------|
| <b>I. Revenus</b>  |                           |                          |
| Dividendes émetteurs domestiques   | 57.020,34                 | 0,0954453                |
| Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)<br>après déduction des impôts étrangers retenus à la source | 272.585,18<br>- 25.715,14 | 0,4562752<br>- 0,0430441 |
| <b>Sous-total</b>  | <b>303.890,38</b>         | <b>0,5086764</b>         |
| Intérêts sur titres domestiques  | 106.125,31                | 0,1776411                |
| Intérêts sur placements en liquidités, domestique  | - 19.419,47               | - 0,0325059              |
| Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)  | 600.880,12                | 1,0058019                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>687.585,96</b>         | <b>1,1509371</b>         |
| Résultat de la cession d'autres créances en capital  | - 6.061,70                | - 0,0101466              |
| Autres revenus   | 1.210,50                  | 0,0020262                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>- 4.851,20</b>         | <b>- 0,0081204</b>       |
| <b>Total des revenus</b>   | <b>986.625,14</b>         | <b>1,6514931</b>         |
| <b>II. Charges</b>   |                           |                          |
| Frais de gestion   | - 653.747,62              | - 1,0942958              |
| Commission de dépositaire  | - 5.455,21                | - 0,0091314              |
| Coûts externes du dépositaire  | - 18.119,18               | - 0,0303294              |
| Frais d'audit  | - 926,36                  | - 0,0015506              |
| Frais de publication   | - 508,61                  | - 0,0008514              |
| Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)  | - 4.455,50                | - 0,0074580              |
| <b>Total des charges</b>   | <b>- 683.212,48</b>       | <b>- 1,1436166</b>       |
| <b>III. Revenus nets ordinaires</b>  | <b>303.412,66</b>         | <b>0,5078765</b>         |
| <b>IV. Opérations de cession</b>   |                           |                          |
| Plus-values réalisées  | 5.007.510,59              | 8,3819772                |
| Moins-values réalisées   | - 4.095.652,92            | - 6,8556359              |
| <b>Résultat des opérations de cession</b>  | <b>911.857,67</b>         | <b>1,5263413</b>         |
| <b>V. Résultat réalisé de l'exercice</b>   | <b>1.215.270,33</b>       | <b>2,0342178</b>         |
| <b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice</b>  |                           |                          |
| Variation nette des plus-values non réalisées  | - 1.961.436,90            | - 3,2832121              |
| Variation nette des moins-values non réalisées   | - 5.145.132,92            | - 8,6123406              |
| <b>Résultat non réalisé de l'exercice</b>  | <b>- 7.106.569,82</b>     | <b>- 11,8955527</b>      |
| <b>VII. Résultat de l'exercice</b>   | <b>- 5.891.299,49</b>     | <b>- 9,8613349</b>       |

## ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

### Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

|  |                 | EUR<br>total         |
|--|-----------------|----------------------|
| <b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice</b>   |                 | <b>57.182.874,06</b> |
| 1. Distribution au titre de l'exercice précédent   |                 | 0,00                 |
| 2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)  |                 | 12.597.143,58        |
| a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts   | 26.433.268,34   |                      |
| b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts  | - 13.836.124,76 |                      |
| 3. Régularisation des revenus - Compensation   |                 | - 101.531,95         |
| 4. Résultat de l'exercice  |                 | - 5.891.299,49       |
| dont :   |                 |                      |
| Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus                                 | 300.459,21      |                      |
| Compensation du résultat   | 2.953,45        |                      |
| Revenus nets ordinaires  | 303.412,66      |                      |
| Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*                        | 865.340,09      |                      |
| Compensation du résultat   | 70.987,63       |                      |
| Résultat réalisé sur actions   | 936.327,72      |                      |
| Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus* | - 52.060,92     |                      |
| Compensation du résultat   | 27.590,87       |                      |
| Résultat réalisé sur titres autres que des actions                                       | - 24.470,05     |                      |
| Plus-values non réalisées  | - 1.961.436,90  |                      |
| Moins-values non réalisées   | - 5.145.132,92  |                      |
| Variation nette des plus/moins-values non réalisées                                      | - 7.106.569,82  |                      |
| <b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice</b>  |                 | <b>63.787.186,20</b> |

\* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

### État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

|  | EUR<br>total | par part<br>en EUR |
|--|--------------|--------------------|
| Parts en circulation : 597.414,0130                          |              |                    |
| <b>I. Disponible pour réinvestissement</b>                   |              |                    |
| 1. Report de l'exercice précédent                            | 0,00         | 0,0000000          |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice                            | 1.215.270,33 | 2,0342178          |
| Revenus nets ordinaires                                      | 303.412,66   | 0,5078765          |
| Appréciations/dépréciations                                  | 911.857,67   | 1,5263413          |
| Revenus exceptionnels issus d'actions                        | 936.327,72   | 1,5673012          |
| Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions | - 24.470,05  | - 0,0409600        |
| Revenus exceptionnels de fonds d'actions                     | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes                  | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels d'autres fonds                         | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers   | 0,00         | 0,0000000          |
| 3. Dotation issue du Fonds                                   | 0,00         | 0,0000000          |
| <b>II. Réinvestissement</b>                                  |              |                    |
| 1. Affecté au réinvestissement                               | 1.215.270,33 | 2,0342180          |

### Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

| Exercice | Actifs du Fonds<br>en EUR | Valeur de la part<br>en EUR |
|----------|---------------------------|-----------------------------|
| 2019     | 4.708.391,34              | 106,96                      |
| 2020     | 10.963.557,00             | 110,75                      |
| 2021     | 57.182.874,06             | 117,58                      |
| 2022     | 63.787.186,20             | 106,77                      |

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

## ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

### Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

| Partes en circulation : 943.474,0880   | EUR<br>total              | par part<br>en EUR       |
|--|---------------------------|--------------------------|
| <b>I. Revenus</b>  |                           |                          |
| Dividendes émetteurs domestiques   | 90.135,23                 | 0,0955355                |
| Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)<br>après déduction des impôts étrangers retenus à la source | 430.822,46<br>- 40.648,00 | 0,4566341<br>- 0,0430833 |
| <b>Sous-total</b>  | <b>480.309,69</b>         | <b>0,5090863</b>         |
| Intérêts sur titres domestiques  | 167.735,15                | 0,1777846                |
| Intérêts sur placements en liquidités, domestique  | - 30.706,12               | - 0,0325458              |
| Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)  | 949.650,30                | 1,0065462                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>1.086.679,33</b>       | <b>1,1517850</b>         |
| Résultat de la cession d'autres créances en capital  | - 9.581,75                | - 0,0101558              |
| Autres revenus   | 1.913,65                  | 0,0020283                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>- 7.668,10</b>         | <b>- 0,0081275</b>       |
| <b>Total des revenus</b>   | <b>1.559.320,92</b>       | <b>1,6527438</b>         |
| <b>II. Charges</b>   |                           |                          |
| Frais de gestion   | - 1.135.676,60            | - 1,2037178              |
| Commission de dépositaire  | - 8.622,10                | - 0,0091387              |
| Coûts externes du dépositaire  | - 28.393,03               | - 0,0300941              |
| Frais d'audit  | - 1.464,27                | - 0,0015520              |
| Frais de publication   | - 804,32                  | - 0,0008525              |
| Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)  | - 8.477,79                | - 0,0089857              |
| <b>Total des charges</b>   | <b>- 1.183.438,11</b>     | <b>- 1,2543408</b>       |
| <b>III. Revenus nets ordinaires</b>  | <b>375.882,81</b>         | <b>0,3984030</b>         |
| <b>IV. Opérations de cession</b>   |                           |                          |
| Plus-values réalisées  | 7.914.741,98              | 8,3889341                |
| Moins-values réalisées   | - 6.473.251,33            | - 6,8610801              |
| <b>Résultat des opérations de cession</b>  | <b>1.441.490,65</b>       | <b>1,5278540</b>         |
| <b>V. Résultat réalisé de l'exercice</b>   | <b>1.817.373,46</b>       | <b>1,9262570</b>         |
| <b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice</b>  |                           |                          |
| Variation nette des plus-values non réalisées  | - 6.623.537,18            | - 7,0203700              |
| Variation nette des moins-values non réalisées   | - 5.440.906,54            | - 5,7668850              |
| <b>Résultat non réalisé de l'exercice</b>  | <b>- 12.064.443,72</b>    | <b>- 12,7872550</b>      |
| <b>VII. Résultat de l'exercice</b>   | <b>- 10.247.070,26</b>    | <b>- 10,8609980</b>      |

## ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

### Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

|  |                 | EUR<br>total          |
|--|-----------------|-----------------------|
| <b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice</b>   |                 | <b>98.263.384,26</b>  |
| 1. Distribution au titre de l'exercice précédent   |                 | 0,00                  |
| 2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)  |                 | 12.789.270,68         |
| a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts   | 63.920.783,52   |                       |
| b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts  | - 51.131.512,84 |                       |
| 3. Régularisation des revenus - Compensation   |                 | - 48.243,39           |
| 4. Résultat de l'exercice  |                 | - 10.247.070,26       |
| dont :   |                 |                       |
| Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus                                 | 385.073,03      |                       |
| Compensation du résultat   | - 9.190,22      |                       |
| Revenus nets ordinaires  | 375.882,81      |                       |
| Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*                        | 1.444.372,96    |                       |
| Compensation du résultat   | 35.578,72       |                       |
| Résultat réalisé sur actions   | 1.479.951,68    |                       |
| Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus* | - 60.315,92     |                       |
| Compensation du résultat   | 21.854,89       |                       |
| Résultat réalisé sur titres autres que des actions                                       | - 38.461,03     |                       |
| Plus-values non réalisées  | - 6.623.537,18  |                       |
| Moins-values non réalisées   | - 5.440.906,54  |                       |
| Variation nette des plus/moins-values non réalisées                                      | - 12.064.443,72 |                       |
| <b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice</b>  |                 | <b>100.757.341,29</b> |

\* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

### État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

|  | EUR<br>total | par part<br>en EUR |
|--|--------------|--------------------|
| Parts en circulation : 943.474,0880                          |              |                    |
| <b>I. Disponible pour réinvestissement</b>                   |              |                    |
| 1. Report de l'exercice précédent                            | 0,00         | 0,0000000          |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice                            | 1.817.373,46 | 1,9262570          |
| Revenus nets ordinaires                                      | 375.882,81   | 0,3984030          |
| Appréciations/dépréciations                                  | 1.441.490,65 | 1,5278540          |
| Revenus exceptionnels issus d'actions                        | 1.479.951,68 | 1,5686193          |
| Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions | - 38.461,03  | - 0,0407653        |
| Revenus exceptionnels de fonds d'actions                     | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes                  | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels d'autres fonds                         | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers   | 0,00         | 0,0000000          |
| 3. Dotation issue du Fonds                                   | 0,00         | 0,0000000          |
| <b>II. Réinvestissement</b>                                  |              |                    |
| 1. Affecté au réinvestissement                               | 1.817.373,46 | 1,9262569          |

### Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

| Exercice | Actifs du Fonds<br>en EUR | Valeur de la part<br>en EUR |
|----------|---------------------------|-----------------------------|
| 2019     | 40.480.953,18             | 106,66                      |
| 2020     | 43.526.748,28             | 110,51                      |
| 2021     | 98.263.384,26             | 117,72                      |
| 2022     | 100.757.341,29            | 106,79                      |

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

## ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

### Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

| Parts en circulation : 1.436,1240  | EUR<br>total         | par part<br>en EUR       |
|--|----------------------|--------------------------|
| <b>I. Revenus</b>  |                      |                          |
| Dividendes émetteurs domestiques   | 1.268,35             | 0,8831783                |
| Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)<br>après déduction des impôts étrangers retenus à la source | 6.058,64<br>- 575,25 | 4,2187561<br>- 0,4005584 |
| <b>Sous-total</b>  | <b>6.751,74</b>      | <b>4,7013760</b>         |
| Intérêts sur titres domestiques  | 2.316,49             | 1,6130198                |
| Intérêts sur placements en liquidités, domestique  | - 429,95             | - 0,2993831              |
| Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)  | 13.021,87            | 9,0673969                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>14.908,41</b>     | <b>10,3810336</b>        |
| Résultat de la cession d'autres créances en capital  | - 141,51             | - 0,0985363              |
| Autres revenus   | 24,98                | 0,0173941                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>- 116,53</b>      | <b>- 0,0811422</b>       |
| <b>Total des revenus</b>   | <b>21.543,62</b>     | <b>15,0012674</b>        |
| <b>II. Charges</b>   |                      |                          |
| Frais de gestion   | - 8.744,44           | - 6,0889341              |
| Commission de dépositaire  | - 105,46             | - 0,0734340              |
| Coûts externes du dépositaire  | - 400,53             | - 0,2788973              |
| Frais d'audit  | - 19,38              | - 0,0134947              |
| Frais de publication   | - 10,17              | - 0,0070816              |
| Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)  | - 897,97             | - 0,6252750              |
| <b>Total des charges</b>   | <b>- 10.177,95</b>   | <b>- 7,0871167</b>       |
| <b>III. Revenus nets ordinaires</b>  | <b>11.365,67</b>     | <b>7,9141507</b>         |
| <b>IV. Opérations de cession</b>   |                      |                          |
| Plus-values réalisées  | 111.311,97           | 77,5088224               |
| Moins-values réalisées   | - 91.015,94          | - 63,3762777             |
| <b>Résultat des opérations de cession</b>  | <b>20.296,03</b>     | <b>14,1325447</b>        |
| <b>V. Résultat réalisé de l'exercice</b>   | <b>31.661,70</b>     | <b>22,0466954</b>        |
| <b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice</b>  |                      |                          |
| Variation nette des plus-values non réalisées  | 8.060,48             | 5,6126786                |
| Variation nette des moins-values non réalisées   | - 95.216,87          | - 66,3014720             |
| <b>Résultat non réalisé de l'exercice</b>  | <b>- 87.156,39</b>   | <b>- 60,6887934</b>      |
| <b>VII. Résultat de l'exercice</b>   | <b>- 55.494,69</b>   | <b>- 38,6420980</b>      |

## ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

### Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

|  |              | EUR<br>total        |
|--|--------------|---------------------|
| <b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice</b>   |              | <b>3.125,79</b>     |
| 1. Distribution au titre de l'exercice précédent   |              | - 1.233,54          |
| 2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)  |              | 1.488.058,32        |
| a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts   | 1.488.058,32 |                     |
| b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts  | 0,00         |                     |
| 3. Régularisation des revenus - Compensation   |              | - 13.880,19         |
| 4. Résultat de l'exercice  |              | - 55.494,69         |
| dont :   |              |                     |
| Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus                                 | 9.934,86     |                     |
| Compensation du résultat   | 1.430,81     |                     |
| Revenus nets ordinaires  | 11.365,67    |                     |
| Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*                        | 11.788,72    |                     |
| Compensation du résultat   | 9.026,09     |                     |
| Résultat réalisé sur actions   | 20.814,81    |                     |
| Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus* | - 3.942,07   |                     |
| Compensation du résultat   | 3.423,29     |                     |
| Résultat réalisé sur titres autres que des actions                                       | - 518,78     |                     |
| Plus-values non réalisées  | 8.060,48     |                     |
| Moins-values non réalisées   | - 95.216,87  |                     |
| Variation nette des plus/moins-values non réalisées                                      | - 87.156,39  |                     |
| <b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice</b>  |              | <b>1.420.575,69</b> |

\* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

### État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

|  | EUR<br>total     | par part<br>en EUR |
|--|------------------|--------------------|
| Parts en circulation : 1.436,1240                            |                  |                    |
| <b>I. Disponible pour distribution</b>                       |                  |                    |
| 1. Report de l'exercice précédent                            | 18.796,65        | 13,0884979         |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice                            | 31.661,70        | 22,0466954         |
| Revenus nets ordinaires                                      | 11.365,67        | 7,9141507          |
| Appréciations/dépréciations                                  | 20.296,03        | 14,1325446         |
| Revenus exceptionnels issus d'actions                        | 20.814,81        | 14,4937819         |
| Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions | - 518,78         | - 0,3612372        |
| Revenus exceptionnels de fonds d'actions                     | 0,00             | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes                  | 0,00             | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels d'autres fonds                         | 0,00             | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques | 0,00             | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers   | 0,00             | 0,0000000          |
| 3. Dotation issue du Fonds                                   | 0,00             | 0,0000000          |
| <b>II. Non affecté à la distribution</b>                     |                  |                    |
| 1. Affecté au réinvestissement                               | 0,00             | 0,0000000          |
| 2. Report à nouveau  | 39.098,64        | 27,2251932         |
| <b>III. Distribution totale</b>                              | <b>11.359,71</b> | <b>7,9100000</b>   |
| 1. Distribution finale                                       | 11.359,71        | 7,9100000          |

La distribution finale à hauteur de 7,91 euros par part a lieu sur 1.436,124 parts le 14 février 2023.

### Synthèse comparative des derniers exercices financiers

| Exercice | Actifs du Fonds<br>en EUR | Valeur de la part<br>en EUR |
|----------|---------------------------|-----------------------------|
| 2020     | 1.015,62                  | 1,015,62                    |
| 2021     | 3.125,79                  | 1,086,85                    |
| 2022     | 1.420.575,69              | 989,17                      |

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

## ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

### Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

| Parts en circulation : 11.717,5270   | EUR<br>total            | par part<br>en EUR       |
|--|-------------------------|--------------------------|
| <b>I. Revenus</b>  |                         |                          |
| Dividendes émetteurs domestiques   | 10.329,07               | 0,8815060                |
| Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)<br>après déduction des impôts étrangers retenus à la source | 49.383,46<br>- 4.657,40 | 4,2144951<br>- 0,3974729 |
| <b>Sous-total</b>  | <b>55.055,13</b>        | <b>4,6985282</b>         |
| Intérêts sur titres domestiques  | 19.230,40               | 1,6411654                |
| Intérêts sur placements en liquidités, domestique  | - 3.514,77              | - 0,2999583              |
| Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)  | 108.902,82              | 9,2940106                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>124.618,45</b>       | <b>10,6352177</b>        |
| Résultat de la cession d'autres créances en capital  | - 1.096,73              | - 0,0935974              |
| Autres revenus   | 219,35                  | 0,0187198                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>- 877,38</b>         | <b>- 0,0748776</b>       |
| <b>Total des revenus</b>   | <b>178.796,20</b>       | <b>15,2588683</b>        |
| <b>II. Charges</b>   |                         |                          |
| Frais de gestion   | - 83.034,54             | - 7,0863536              |
| Commission de dépositaire  | - 988,79                | - 0,0843856              |
| Coûts externes du dépositaire  | - 3.289,52              | - 0,2807350              |
| Frais d'audit  | - 167,95                | - 0,0143332              |
| Frais de publication   | - 92,05                 | - 0,0078558              |
| Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)  | - 1.663,19              | - 0,1419404              |
| <b>Total des charges</b>   | <b>- 89.236,04</b>      | <b>- 7,6156036</b>       |
| <b>III. Revenus nets ordinaires</b>  | <b>89.560,16</b>        | <b>7,6432647</b>         |
| <b>IV. Opérations de cession</b>   |                         |                          |
| Plus-values réalisées  | 907.257,12              | 77,4273548               |
| Moins-values réalisées   | - 742.039,84            | - 63,3273420             |
| <b>Résultat des opérations de cession</b>  | <b>165.217,28</b>       | <b>14,1000128</b>        |
| <b>V. Résultat réalisé de l'exercice</b>   | <b>254.777,44</b>       | <b>21,7432775</b>        |
| <b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice</b>  |                         |                          |
| Variation nette des plus-values non réalisées  | - 205.380,04            | - 17,5275926             |
| Variation nette des moins-values non réalisées   | - 997.965,61            | - 85,1686205             |
| <b>Résultat non réalisé de l'exercice</b>  | <b>- 1.203.345,65</b>   | <b>- 102,6962131</b>     |
| <b>VII. Résultat de l'exercice</b>   | <b>- 948.568,21</b>     | <b>- 80,9529356</b>      |

## ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

### Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

|  |                | EUR<br>total         |
|--|----------------|----------------------|
| <b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice</b>   |                | <b>10.917.766,21</b> |
| 1. Distribution au titre de l'exercice précédent   |                | - 13.570,91          |
| 2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)  |                | 1.648.015,69         |
| a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts   | 1.651.945,65   |                      |
| b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts  | - 3.929,96     |                      |
| 3. Régularisation des revenus - Compensation   |                | - 28.829,27          |
| 4. Résultat de l'exercice  |                | - 948.568,21         |
| dont :   |                |                      |
| Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus                                 | 79.957,07      |                      |
| Compensation du résultat   | 9.603,09       |                      |
| Revenus nets ordinaires  | 89.560,16      |                      |
| Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*                        | 151.779,86     |                      |
| Compensation du résultat   | 17.926,88      |                      |
| Résultat réalisé sur actions   | 169.706,74     |                      |
| Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus* | - 5.788,76     |                      |
| Compensation du résultat   | 1.299,30       |                      |
| Résultat réalisé sur titres autres que des actions                                       | - 4.489,46     |                      |
| Plus-values non réalisées  | - 205.380,04   |                      |
| Moins-values non réalisées   | - 997.965,61   |                      |
| Variation nette des plus/moins-values non réalisées                                      | - 1.203.345,65 |                      |
| <b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice</b>  |                | <b>11.574.813,51</b> |

\* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

### État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

|  | EUR<br>total     | par part<br>en EUR |
|--|------------------|--------------------|
| Parts en circulation : 11.717,5270                           |                  |                    |
| <b>I. Disponible pour distribution</b>                       |                  |                    |
| 1. Report de l'exercice précédent                            | 153.663,85       | 13,1140170         |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice                            | 254.777,44       | 21,7432775         |
| Revenus nets ordinaires                                      | 89.560,16        | 7,6432647          |
| Appréciations/dépréciations                                  | 165.217,28       | 14,1000127         |
| Revenus exceptionnels issus d'actions                        | 169.706,74       | 14,4831533         |
| Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions | - 4.489,46       | - 0,3831406        |
| Revenus exceptionnels de fonds d'actions                     | 0,00             | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes                  | 0,00             | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels d'autres fonds                         | 0,00             | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques | 0,00             | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers   | 0,00             | 0,0000000          |
| 3. Dotation issue du Fonds                                   | 0,00             | 0,0000000          |
| <b>II. Non affecté à la distribution</b>                     |                  |                    |
| 1. Affecté au réinvestissement                               | 0,00             | 0,0000000          |
| 2. Report à nouveau  | 318.919,38       | 27,2172944         |
| <b>III. Distribution totale</b>                              | <b>89.521,91</b> | <b>7,6400000</b>   |
| 1. Distribution finale                                       | 89.521,91        | 7,6400000          |

La distribution finale à hauteur de 7,64 euros par part a lieu sur 11.717,527 parts le 14 février 2023.

### Synthèse comparative des derniers exercices financiers

| Exercice | Actifs du Fonds<br>en EUR | Valeur de la part<br>en EUR |
|----------|---------------------------|-----------------------------|
| 2020     | 1.015,23                  | 1.015,23                    |
| 2021     | 10.917.766,21             | 1.086,07                    |
| 2022     | 11.574.813,51             | 987,82                      |

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

## ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

### Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

| Parts en circulation : 27.573,0000   | EUR<br>total              | par part<br>en EUR       |
|--|---------------------------|--------------------------|
| <b>I. Revenus</b>  |                           |                          |
| Dividendes émetteurs domestiques   | 24.324,22                 | 0,8821753                |
| Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)<br>après déduction des impôts étrangers retenus à la source | 116.345,29<br>- 10.972,94 | 4,2195369<br>- 0,3979596 |
| <b>Sous-total</b>  | <b>129.696,57</b>         | <b>4,7037526</b>         |
| Intérêts sur titres domestiques  | 45.294,47                 | 1,6427110                |
| Intérêts sur placements en liquidités, domestique  | - 8.278,09                | - 0,3002245              |
| Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)  | 256.542,84                | 9,3041323                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>293.559,22</b>         | <b>10,6466188</b>        |
| Résultat de la cession d'autres créances en capital  | - 2.584,37                | - 0,0937283              |
| Autres revenus   | 516,79                    | 0,0187426                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>- 2.067,58</b>         | <b>- 0,0749857</b>       |
| <b>Total des revenus</b>   | <b>421.188,21</b>         | <b>15,2753857</b>        |
| <b>II. Charges</b>   |                           |                          |
| Frais de gestion   | - 195.746,79              | - 7,0992199              |
| Commission de dépositaire  | - 2.328,90                | - 0,0844631              |
| Coûts externes du dépositaire  | - 7.673,12                | - 0,2782838              |
| Frais d'audit  | - 395,94                  | - 0,0143597              |
| Frais de publication   | - 217,24                  | - 0,0078787              |
| Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)  | - 1.936,00                | - 0,0702136              |
| <b>Total des charges</b>   | <b>- 208.297,99</b>       | <b>- 7,5544188</b>       |
| <b>III. Revenus nets ordinaires</b>  | <b>212.890,22</b>         | <b>7,7209669</b>         |
| <b>IV. Opérations de cession</b>   |                           |                          |
| Plus-values réalisées  | 2.136.934,06              | 77,5009633               |
| Moins-values réalisées   | - 1.747.996,81            | - 63,3952348             |
| <b>Résultat des opérations de cession</b>  | <b>388.937,25</b>         | <b>14,1057285</b>        |
| <b>V. Résultat réalisé de l'exercice</b>   | <b>601.827,47</b>         | <b>21,8266954</b>        |
| <b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice</b>  |                           |                          |
| Variation nette des plus-values non réalisées  | - 476.647,45              | - 17,2867461             |
| Variation nette des moins-values non réalisées   | - 5.512.987,19            | - 199,9415076            |
| <b>Résultat non réalisé de l'exercice</b>  | <b>- 5.989.634,64</b>     | <b>- 217,2282537</b>     |
| <b>VII. Résultat de l'exercice</b>   | <b>- 5.387.807,17</b>     | <b>- 195,4015583</b>     |

## ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

### Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

|  |                 | EUR<br>total         |
|--|-----------------|----------------------|
| <b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice</b>   |                 | <b>37.324.279,57</b> |
| 1. Distribution au titre de l'exercice précédent   |                 | 0,00                 |
| 2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)  |                 | - 5.127.788,31       |
| a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts   | 31.025.372,26   |                      |
| b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts  | - 36.153.160,57 |                      |
| 3. Régularisation des revenus - Compensation   |                 | 463.377,06           |
| 4. Résultat de l'exercice  |                 | - 5.387.807,17       |
| dont :   |                 |                      |
| Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus                                 | 385.601,96      |                      |
| Compensation du résultat   | - 172.711,74    |                      |
| Revenus nets ordinaires  | 212.890,22      |                      |
| Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*                        | 664.505,67      |                      |
| Compensation du résultat   | - 264.939,85    |                      |
| Résultat réalisé sur actions   | 399.565,82      |                      |
| Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus* | 15.096,90       |                      |
| Compensation du résultat   | - 25.725,47     |                      |
| Résultat réalisé sur titres autres que des actions                                       | - 10.628,57     |                      |
| Plus-values non réalisées  | - 476.647,45    |                      |
| Moins-values non réalisées   | - 5.512.987,19  |                      |
| Variation nette des plus/moins-values non réalisées                                      | - 5.989.634,64  |                      |
| <b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice</b>  |                 | <b>27.272.061,15</b> |

\* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

### État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

|  | EUR<br>total | par part<br>en EUR |
|--|--------------|--------------------|
| Parts en circulation : 27.573,0000                           |              |                    |
| <b>I. Disponible pour réinvestissement</b>                   |              |                    |
| 1. Report de l'exercice précédent                            | 0,00         | 0,0000000          |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice                            | 601.827,47   | 21,8266954         |
| Revenus nets ordinaires                                      | 212.890,22   | 7,7209669          |
| Appréciations/dépréciations                                  | 388.937,25   | 14,1057284         |
| Revenus exceptionnels issus d'actions                        | 399.565,82   | 14,4911986         |
| Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions | - 10.628,57  | - 0,3854702        |
| Revenus exceptionnels de fonds d'actions                     | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes                  | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels d'autres fonds                         | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques | 0,00         | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers   | 0,00         | 0,0000000          |
| 3. Dotation issue du Fonds                                   | 0,00         | 0,0000000          |
| <b>II. Réinvestissement</b>                                  |              |                    |
| 1. Affecté au réinvestissement                               | 601.827,47   | 21,8266953         |

### Synthèse comparative des derniers exercices financiers

| Exercice | Actifs du Fonds<br>en EUR | Valeur de la part<br>en EUR |
|----------|---------------------------|-----------------------------|
| 2020     | 1.014,91                  | 1.014,91                    |
| 2021     | 37.324.279,57             | 1.085,97                    |
| 2022     | 27.272.061,15             | 989,09                      |

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

## ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

### Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

| Parts en circulation : 68.451,3670   | Valeur totale<br>en CHF | par part<br>en CHF       |
|--|-------------------------|--------------------------|
| <b>I. Revenus</b>  |                         |                          |
| Dividendes émetteurs domestiques   | 5.552,34                | 0,0811137                |
| Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)<br>après déduction des impôts étrangers retenus à la source | 27.066,16<br>- 2.537,96 | 0,3954072<br>- 0,0370769 |
| <b>Sous-total</b>  | <b>30.080,54</b>        | <b>0,4394440</b>         |
| Intérêts sur titres domestiques  | 10.649,26               | 0,1555741                |
| Intérêts sur placements en liquidités, domestique  | - 1.892,89              | - 0,0276531              |
| Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)  | 60.701,82               | 0,8867875                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>69.458,19</b>        | <b>1,0147085</b>         |
| Résultat de la cession d'autres créances en capital  | - 598,64                | - 0,0087455              |
| Autres revenus   | 118,96                  | 0,0017378                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>- 479,68</b>         | <b>- 0,0070077</b>       |
| <b>Total des revenus</b>   | <b>99.059,05</b>        | <b>1,4471448</b>         |
| <b>II. Charges</b>   |                         |                          |
| Frais de gestion   | - 66.043,60             | - 0,9648251              |
| Commission de dépositaire  | - 550,20                | - 0,0080378              |
| Coûts externes du dépositaire  | - 1.810,83              | - 0,0264542              |
| Frais d'audit  | - 93,69                 | - 0,0013687              |
| Frais de publication   | - 51,25                 | - 0,0007487              |
| Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)  | - 906,85                | - 0,0132482              |
| <b>Total des charges</b>   | <b>- 69.456,41</b>      | <b>- 1,0146827</b>       |
| <b>III. Revenus nets ordinaires</b>  | <b>29.602,64</b>        | <b>0,4324621</b>         |
| <b>IV. Opérations de cession</b>   |                         |                          |
| Plus-values réalisées  | 1.069.179,79            | 15,6195529               |
| Moins-values réalisées   | - 454.540,08            | - 6,6403358              |
| <b>Résultat des opérations de cession</b>  | <b>614.639,71</b>       | <b>8,9792171</b>         |
| <b>V. Résultat réalisé de l'exercice</b>   | <b>644.242,35</b>       | <b>9,4116792</b>         |
| <b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice</b>  |                         |                          |
| Variation nette des plus-values non réalisées  | - 116.497,63            | - 1,7019036              |
| Variation nette des moins-values non réalisées   | - 503.779,84            | - 7,3596750              |
| <b>Résultat non réalisé de l'exercice</b>  | <b>- 620.277,47</b>     | <b>- 9,0615786</b>       |
| <b>VII. Résultat de l'exercice</b>   | <b>23.964,88</b>        | <b>0,3501006</b>         |

## ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

### Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

|  |              | Valeur totale<br>en CHF |
|--|--------------|-------------------------|
| <b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice</b>   |              | <b>2.259.398,51</b>     |
| 1. Distribution au titre de l'exercice précédent   |              | 0,00                    |
| 2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)  |              | 4.565.377,48            |
| a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts   | 5.118.492,90 |                         |
| b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts  | - 553.115,43 |                         |
| 3. Régularisation des revenus - Compensation   |              | - 330.609,59            |
| 4. Résultat de l'exercice  |              | 23.964,88               |
| dont :   |              |                         |
| Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus                                 | 18.196,47    |                         |
| Compensation du résultat   | 11.406,16    |                         |
| Revenus nets ordinaires  | 29.602,64    |                         |
| Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*                        | 52.561,62    |                         |
| Compensation du résultat   | 40.937,34    |                         |
| Résultat réalisé sur actions   | 93.498,95    |                         |
| Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus* | 242.874,67   |                         |
| Compensation du résultat   | 278.266,09   |                         |
| Résultat réalisé sur titres autres que des actions                                       | 521.140,76   |                         |
| Plus-values non réalisées  | - 116.497,63 |                         |
| Moins-values non réalisées   | - 503.779,84 |                         |
| Variation nette des plus/moins-values non réalisées                                      | - 620.277,47 |                         |
| <b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice</b>  |              | <b>6.518.131,28</b>     |

\* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

### État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

| Parts en circulation : 68.451,3670                           | Valeur totale<br>en CHF | par part<br>en CHF |
|--|-------------------------|--------------------|
| <b>I. Disponible pour réinvestissement</b>                   |                         |                    |
| 1. Report de l'exercice précédent                            | 0,00                    | 0,0000000          |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice                            | 644.242,35              | 9,4116792          |
| Revenus nets ordinaires                                      | 29.602,64               | 0,4324621          |
| Appréciations/dépréciations                                  | 614.639,71              | 8,9792171          |
| Revenus exceptionnels issus d'actions                        | 93.498,95               | 1,3659179          |
| Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions | 521.140,76              | 7,6132992          |
| Revenus exceptionnels de fonds d'actions                     | 0,00                    | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes                  | 0,00                    | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels d'autres fonds                         | 0,00                    | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques | 0,00                    | 0,0000000          |
| Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers   | 0,00                    | 0,0000000          |
| 3. Dotation issue du Fonds                                   | 0,00                    | 0,0000000          |
| <b>II. Réinvestissement</b>                                  |                         |                    |
| 1. Affecté au réinvestissement                               | 644.242,35              | 9,4116794          |

### Synthèse comparative des derniers exercices financiers

| Exercice | Actifs du Fonds<br>en CHF | Valeur de la part<br>en CHF |
|----------|---------------------------|-----------------------------|
| 2021     | 2.259.399                 | 105,59                      |
| 2022     | 6.518.131                 | 95,22                       |

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

# ANNEXE CONFORMÉMENT À LA SECTION 7, N° 9 DU KARBV\*

## PRÉSENTATION SUCCINCTE DES CATÉGORIES DE PARTS

| ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR |  |
|----------------------------------|--|
| Date de lancement                | 1er octobre 2018   |
| Exercice                         | 1er janvier au 31 décembre   |
| WKN                              | A2JJ1W   |
| ISIN                             | DE000A2JJ1W5   |
| Devise                           | Euro   |
| Distribution                     | Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds   |
| Frais de gestion                 | jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,15 % p.a. en sus de la commission liée aux résultats** |
| Frais de dépôt                   | jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.***) ; actuellement 0,007 % p.a.                  |
| Frais d'entrée                   | jusqu'à 5 %, actuellement 3 %  |
| Investissement minimum           | Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois   |

| ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR |   |
|-----------------------------------|---|
| Date de lancement                 | 15 juillet 2005   |
| Exercice                          | 1er janvier au 31 décembre  |
| WKN                               | AOD95Q  |
| ISIN                              | DE000AOD95Q0  |
| Devise                            | Euro  |
| Distribution                      | Mi-février  |
| Frais de gestion                  | jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,25 % p.a.                             |
| Frais de dépôt                    | jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.***) ; actuellement 0,007 % p.a. |
| Frais d'entrée                    | jusqu'à 5 %, actuellement 3 %   |
| Investissement minimum            | Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois  |

| ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR |   |
|----------------------------------|---|
| Date de lancement                | 1er octobre 2018  |
| Exercice                         | 1er janvier au 31 décembre  |
| WKN                              | A2JJ1S  |
| ISIN                             | DE000A2JJ1S3  |
| Devise                           | Euro  |
| Distribution                     | Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds  |
| Frais de gestion                 | jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,6 % p.a. en sus de la commission liée aux résultats** |
| Frais de dépôt                   | jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.***) ; actuellement 0,007 % p.a.                 |
| Frais d'entrée                   | jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés  |
| Investissement minimum           | 10 millions EUR   |

\* Décret allemand sur la comptabilité et la valorisation des investissements

\*\* 10 % maximum du surcroît de performance de 200 pb (« Hurdle Rate ») généré par rapport à la performance d'un placement sur le marché monétaire (€STR + 8,5 pb) utilisé comme indice de référence à la fin de chaque période de calcul et ne pouvant pas excéder 5 % de la valeur nette d'inventaire moyenne du fonds pendant la période de calcul.

\*\*\* Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts.

## ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>Date de lancement</b>      | 1er octobre 2018   |
| <b>Exercice</b>               | 1er janvier au 31 décembre   |
| <b>WKN</b>                    | A2JJ1T   |
| <b>ISIN</b>                   | DE000A2JJ1T1   |
| <b>Devise</b>                 | Euro   |
| <b>Distribution</b>           | Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds   |
| <b>Frais de gestion</b>       | jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,8 % p.a. en sus de la commission liée aux résultats* |
| <b>Frais de dépôt</b>         | jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,007 % p.a.                  |
| <b>Frais d'entrée</b>         | jusqu'à 5 %, actuellement 3 %  |
| <b>Investissement minimum</b> | Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois   |

Les parts ne peuvent être acquises que par des partenaires contractuels approuvés séparément.

## ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>Date de lancement</b>      | 1er octobre 2018   |
| <b>Exercice</b>               | 1er janvier au 31 décembre   |
| <b>WKN</b>                    | A2JJ1V   |
| <b>ISIN</b>                   | DE000A2JJ1V7   |
| <b>Devise</b>                 | Euro   |
| <b>Distribution</b>           | Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds   |
| <b>Frais de gestion</b>       | jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,0 % p.a. en sus de la commission liée aux résultats* |
| <b>Frais de dépôt</b>         | jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,007 % p.a.                  |
| <b>Frais d'entrée</b>         | jusqu'à 5 %, actuellement 3 %  |
| <b>Investissement minimum</b> | Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois   |

Les parts ne peuvent être acquises que dans le cadre de mandats de gestion de patrimoine ou de conseil en investissement.

## ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Date de lancement</b>      | 15 juin 2018  |
| <b>Exercice</b>               | 1er janvier au 31 décembre  |
| <b>WKN</b>                    | A1XDYL  |
| <b>ISIN</b>                   | DE000A1XDYL9  |
| <b>Devise</b>                 | Euro  |
| <b>Distribution</b>           | Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds  |
| <b>Frais de gestion</b>       | jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,1 % p.a.                            |
| <b>Frais de dépôt</b>         | jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,007 % p.a. |
| <b>Frais d'entrée</b>         | jusqu'à 5 %, actuellement 3 %   |
| <b>Investissement minimum</b> | Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois  |

Les parts ne peuvent être acquises que dans le cadre de mandats de gestion de patrimoine ou de conseil en investissement.

\* 10 % maximum du surcroît de performance de 200 pb (« Hurdle Rate ») généré par rapport à la performance d'un placement sur le marché monétaire (€STR + 8,5 pb) utilisé comme indice de référence à la fin de chaque période de calcul et ne pouvant pas excéder 5 % de la valeur nette d'inventaire moyenne du fonds pendant la période de calcul.

\*\* Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts.

| ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR |  |
|----------------------------------|--|
| Date de lancement                | 15 juin 2020   |
| Exercice                         | 1er janvier au 31 décembre   |
| WKN                              | A2P5QA   |
| ISIN                             | DE000A2P5QA0   |
| Devise                           | Euro   |
| Distribution                     | Mi-février   |
| Frais de gestion                 | jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,6 % p.a. en sus de la commission liée aux résultats* |
| Frais de dépôt                   | jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,007 % p.a.                  |
| Frais d'entrée                   | jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés   |
| Investissement minimum           | 10 millions EUR  |

| ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR |   |
|-----------------------------------|---|
| Date de lancement                 | 15 juin 2020  |
| Exercice                          | 1er janvier au 31 décembre  |
| WKN                               | A2P5QB  |
| ISIN                              | DE000A2P5QB8  |
| Devise                            | Euro  |
| Distribution                      | Mi-février  |
| Frais de gestion                  | jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,7 % p.a.                            |
| Frais de dépôt                    | jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,007 % p.a. |
| Frais d'entrée                    | jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés  |
| Investissement minimum            | 10 millions EUR   |

\* 10 % maximum du surcroît de performance de 200 pb (« Hurdle Rate ») généré par rapport à la performance d'un placement sur le marché monétaire (€STR + 8,5 pb) utilisé comme indice de référence à la fin de chaque période de calcul et ne pouvant pas excéder 5 % de la valeur nette d'inventaire moyenne du fonds pendant la période de calcul.

\*\* Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts.

| ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR |   |
|-----------------------------------|---|
| Date de lancement                 | 15 juin 2020  |
| Exercice                          | 1er janvier au 31 décembre  |
| WKN                               | A2P5QC  |
| ISIN                              | DE000A2P5QC6  |
| Devise                            | Euro  |
| Distribution                      | Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds  |
| Frais de gestion                  | jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,7 % p.a.                            |
| Frais de dépôt                    | jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,007 % p.a. |
| Frais d'entrée                    | jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés  |
| Investissement minimum            | 10 millions EUR   |

| ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF |  |
|----------------------------------|--|
| Date de lancement                | 15 juin 2020   |
| Exercice                         | 1er janvier au 31 décembre   |
| WKN                              | A2P5QD   |
| ISIN                             | DE000A2P5QD4   |
| Devise                           | Franc suisse***  |
| Distribution                     | Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds   |
| Frais de gestion                 | jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,0 % p.a. en sus de la commission liée aux résultats* |
| Frais de dépôt                   | jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,007 % p.a.                  |
| Frais d'entrée                   | jusqu'à 5 %, actuellement 3 %  |
| Investissement minimum           | Somme forfaitaire 100 CHF ou 50 CHF par mois   |

Les parts ne peuvent être acquises que dans le cadre de mandats de gestion de patrimoine ou de conseil en investissement.

\* 10 % maximum du surcroît de performance de 200 pb (« Hurdle Rate ») généré par rapport à la performance d'un placement sur le marché monétaire (€STR + 8,5 pb) utilisé comme indice de référence à la fin de chaque période de calcul et ne pouvant pas excéder 5 % de la valeur nette d'inventaire moyenne du fonds pendant la période de calcul.

\*\* Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts.

\*\*\* La catégorie de parts couvre le risque de change par rapport à l'euro.

## Autres informations

### Directives en matière d'évaluation

En vertu des dispositions du Décret allemand sur la comptabilité et la valorisation des investissements (KARBV), ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH), en tant que Société de gestion (KVG), procède à l'actualisation quotidienne, au moyen de processus adéquats, des estimations de prix utilisées pour tous les instruments détenus en portefeuille.

L'obligation d'évaluer les prix s'applique indépendamment de toute activité commerciale.

Afin de tenir compte de la diversité des instruments détenus, les processus utilisés sont régulièrement examinés, contrôlés et, s'il y a lieu, ajustés par un Comité d'évaluation. Le Comité d'évaluation poursuit les missions et objectifs suivants :

### Missions

- Définition des processus d'évaluation et des sources de prix pour les différentes classes d'actifs
- Contrôle régulier des processus d'évaluation/de surveillance déterminés (p.ex. en situation de prix manquants [Missing Prices], de mouvements de prix importants [Price Movements] et de prix inchangés pendant des périodes prolongées [Stale Prices]), ainsi que des sources de prix privilégiées
- Décisions relatives à la marche à suivre en cas d'évaluations s'écartant du processus standard
- Décisions relatives aux procédés d'évaluation dans les cas particuliers (p.ex. : valeurs mobilières illiquides)

### Objectifs

- Communication des processus existants d'évaluation des prix aux activités concernées
- Optimisation continue des processus d'évaluation des prix

Un processus d'obtention des prix est désigné pour chaque instrument en fonction de ses caractéristiques. Ce processus inclut la définition des fournisseurs de données, des intervalles d'actualisation, de la sélection des sources de prix ainsi que de la procédure globale d'évaluation.

Outre les données obtenues sur les interfaces Bloomberg et Reuters, le processus s'appuie également sur d'autres sources de prix et d'estimations appropriées afin d'évaluer le prix des instruments pour lesquels aucune estimation adéquate n'est disponible auprès des sources de prix standard. De plus, le processus d'évaluation pourra se référer aux estimations d'arrangeurs (p.ex. dans le cas de titres adossés à des actifs).

Dans le but de garantir la qualité continue du service d'estimation des prix, des routines de contrôle standardisées ont été mises en place à des fins d'assurance-qualité.

Les actifs individuels sont évalués comme suit :

### Actifs cotés en bourse ou négociés sur un marché organisé

Les actifs qui sont admis à la négociation sur une place boursière ou inclus ou admis dans un autre marché organisé, de même que les droits de souscription détenus pour le Fonds, sont évalués en fonction du dernier prix de transaction disponible représentant une évaluation fiable, sauf mention contraire ci-après.

### Actifs ni cotés en bourse, ni négociés sur un marché organisé

#### / Actifs sans cours de négociation

Les actifs qui ne sont ni cotés en bourse, ni admis ou inclus dans un autre marché organisé ou pour lesquels il n'existe pas de prix de transaction disponible, sont évalués à la valeur équitable adéquate sur la base d'une appréciation soignée à l'aide des modèles de valorisation adaptés et en tenant compte des conditions de marché globales, sauf mention contraire ci-après. Le terme de « valeur équitable » correspond ici au montant contre lequel pourrait s'échanger l'actif dans des conditions de concurrence normales entre parties informées et consentantes.

### Obligations non cotées et emprunts obligataires

S'agissant de l'évaluation des obligations qui ne sont ni admises à la négociation sur une place boursière, ni admises ou incluses dans un autre marché organisé (p.ex. obligations non cotées, billets de trésorerie et certificats de dépôt) et de l'évaluation des emprunts obligataires, les prix établis pour des obligations similaires ou, le cas échéant, les prix de marché d'obligations d'émetteurs similaires ayant une échéance et des taux d'intérêt identiques sont utilisés, en appliquant si nécessaire une décote afin de refléter leur négociabilité limitée.

### Instruments du marché monétaire

S'agissant des instruments du marché monétaire, la Société de gestion peut procéder au calcul du prix des parts en tenant compte des taux et intérêts applicables jusqu'au jour civil (inclus) précédant le jour d'évaluation. Dans ce cadre, la Société de gestion doit comptabiliser comme revenus les intérêts courus au titre de chaque investissement. Toutes les charges non encore exigibles de la Société de gestion, telles que les commissions de gestion, les frais de depositaire, les frais d'audit et de publication, etc., ayant une incidence sur le prix des parts, peuvent être comptabilisées comme dépenses.

Dans le cadre des instruments du marché monétaire détenus par le Fonds, les intérêts et revenus assimilés, ainsi que les charges (p.ex. commissions de gestion, frais de depositaire, frais d'audit et de publication, etc.) peuvent être pris en considération jusqu'au jour (inclus) précédant le jour d'évaluation.

### Options et contrats à terme « future »

Lorsqu'elles sont admises à la négociation sur une place boursière ou incluses dans un autre marché organisé, les options appartenant à un fonds et les passifs sur toute option octroyés à un tiers sont évalués au prix de négociation le plus récent qui garantit une valorisation fiable.

Cela s'applique également à toutes les dettes et créances sur contrats à terme « future » vendus pour le compte du Fonds. Tous paiements de marge effectués à la charge du Fonds seront ajoutés à la valeur du Fonds, en tenant compte des gains et des pertes de valorisation constatés au jour de bourse.

**Dépôts bancaires, dépôts à terme, parts de fonds de placement et prêts**

Les dépôts bancaires sont généralement évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts cumulés.

Les dépôts à terme sont évalués à leur valeur équitable, sachant qu'ils peuvent être résiliés à tout moment et que le rachat au moment de la résiliation n'est pas calculé à la valeur nominale majorée des intérêts.

Les parts de fonds de placement sont généralement évaluées à leur prix de rachat le plus récent ou au dernier prix de négociation disponible qui garantit une évaluation équitable. Si ces prix ne sont pas disponibles, les parts de fonds de placement sont évaluées à leur valeur équitable appropriée sur la base d'une évaluation soignée, réalisée à l'aide de modèles de valorisation adaptés et en tenant compte des conditions de marché globales.

Les dettes sont comptabilisées à leur montant de remboursement.

Les demandes de remboursement dans le cadre d'opérations de prêt de titres sont appréciées au regard du cours coté de l'actif prêté.

**Actifs libellés en devises étrangères**

Les actifs libellés en devises étrangères sont convertis sur la base des World Market Rates déterminés à 17h00 (source : Datastream) le jour de valorisation considéré.

**Informations complémentaires**

|  |                       |
|--|-----------------------|
| <b>Actifs du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR</b>  | <b>461.915.640,92</b> |
| Parts en circulation                                     | 4.333.155,6660        |
| Valeur de la part  | 106,60                |
| Total Expense Ratio (total des frais sur encours)        | 1,21 %                |
| <b>Actifs du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR</b> | <b>566.861.031,38</b> |
| Parts en circulation                                     | 8.346.254,2630        |
| Valeur de la part  | 67,92                 |
| Total Expense Ratio (total des frais sur encours)        | 1,32 %                |
| <b>Actifs du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR</b>  | <b>178.992.518,44</b> |
| Parts en circulation                                     | 165.903,6190          |
| Valeur de la part  | 1.078,89              |
| Total Expense Ratio (total des frais sur encours)        | 0,66 %                |
| <b>Actifs du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR</b>  | <b>140.880.689,35</b> |
| Parts en circulation                                     | 1.304.225,7800        |
| Valeur de la part  | 108,02                |
| Total Expense Ratio (ratio total des frais sur encours)  | 0,87 %                |
| <b>Actifs du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR</b>  | <b>63.787.186,20</b>  |
| Parts en circulation                                     | 597.414,0130          |
| Valeur de la part  | 106,77                |
| Total Expense Ratio (total des frais sur encours)        | 1,06 %                |
| <b>Actifs du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR</b> | <b>100.757.341,29</b> |
| Parts en circulation                                     | 943.474,0880          |
| Valeur de la part  | 106,79                |
| Total Expense Ratio (total des frais sur encours)        | 1,17 %                |
| <b>Actifs du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR</b>  | <b>1.420.575,69</b>   |
| Parts en circulation                                     | 1.436,1240            |
| Valeur de la part  | 989,17                |
| Total Expense Ratio (total des frais sur encours)        | 0,69 %                |
| <b>Actifs du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR</b> | <b>11.574.813,51</b>  |
| Parts en circulation                                     | 11.717,5270           |
| Valeur de la part  | 987,82                |
| Total Expense Ratio (total des frais sur encours)        | 0,77 %                |
| <b>Actifs du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR</b> | <b>27.272.061,15</b>  |
| Parts en circulation                                     | 27.573,0000           |
| Valeur de la part  | 989,09                |
| Total Expense Ratio (total des frais sur encours)        | 0,77 %                |
| <b>Actifs du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF*</b> | <b>6.600.973,50</b>   |
| Parts en circulation                                     | 68.451,3670           |
| Valeur de la part*                                       | 96,43                 |
| Total Expense Ratio (total des frais sur encours)        | 1,03 %                |

\* en EUR

Conformément à la pratique internationale, cet indicateur ne représente que les frais encourus au niveau du Fonds (frais de transaction exclus). Étant donné que le Fonds détenait d'autres parts de fonds (fonds cible) au cours de la période sous revue, des frais, commissions et charges supplémentaires peuvent avoir été encourus au niveau du fonds cible.

Le Fonds n'a pas versé de commission liée aux résultats.

Aucune rémunération forfaitaire n'a été payée par le Fonds à ODDO BHF Asset Management GmbH ni à des tiers.

ODDO BHF Asset Management GmbH ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglées par le Fonds au Dépositaire et à des tierces parties. De plus, la Société ne verse aucune commission significative de vente de services de courtage à des intermédiaires à partir de la commission que lui paie le Fonds.

Aucuns frais d'entrée ni de sortie n'ont été facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds cibles.

Le taux des frais de gestion pour les fonds cibles détenus au sein du Fonds à la date de référence s'élève à :

|              |  |              |
|--------------|--|--------------|
| LU0628638206 | ODDO BHF – EURO CREDIT SH.DUR. NAMENS-ANTEILE CP O.N.      | 0,40 % p. a. |
| LU0907928062 | DPAM L-BONDS EM.MKTS. SUST. ACTIONS AU PORT.F ACC.EUR O.N. | 0,45 % p. a. |

Total des frais de transaction sur l'exercice :

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| - dont au titre des achats : | 13.737,99 |
| - dont au titre des ventes : | 30.566,93 |

La part des transactions effectuées au cours de la période sous revue pour le compte du Fonds par l'entremise d'entreprises et de personnes étroitement liées au courtier s'est élevée à 2,99 %. Leur volume correspond donc à un total de 52.807.182,24 EUR.

Les revenus des fonds cibles sont comptabilisés en fonction du traitement fiscal des investissements.

Le profil de risque du Fonds est basé sur les limites d'investissement juridiques, contractuelles et internes.

La surveillance des risques importants du Fonds est effectuée à l'aide de procédures et de modèles appropriés. Il s'agit notamment de l'approche par les engagements (Commitment Approach) et de la méthode de la valeur à risque (Value-at-Risk) pour la définition du plafond de risque de marché, du calcul de l'effet de levier brut et net, ainsi que du suivi du ratio de liquidité. D'autre part, des tests de résistance sont conduits régulièrement afin d'identifier les possibles pertes pouvant résulter d'événements exceptionnels et de changements inhabituels dans les paramètres d'estimation de valeur. La Société utilise un système de limites et de seuils à plusieurs niveaux pour assurer la surveillance et le contrôle des risques.

Le Fonds ne détient aucun actif présentant une liquidité restreinte.

#### Indications complémentaires relatives à l'ordonnance sur les dérivés (DerivateV)

Le KAGB offre aux sociétés de gestion la possibilité de créer une grande variété de profils d'investissement et de risque pour leurs fonds. Dans ce cadre, l'utilisation de dérivés à des fins d'accroissement des rendements ou d'atténuation des risques, par exemple, peut jouer un rôle important. L'utilisation de dérivés est soumise, entre autres, à des limitations au niveau du risque de marché et de contrepartie.

L'exposition sous-jacente obtenue par le biais de dérivés s'élève à (en milliers d'euros) : 407.564

À la date de publication, les contreparties aux opérations sur dérivés sont les suivantes :

Eurex

Le montant total des garanties fournies par des tiers dans le cadre d'opérations sur dérivés s'élève à :

|                  |   |
|------------------|---|
| Avoirs bancaires | - |
| Obligations      | - |
| Actions          | - |

L'approche qualifiée au sens de l'ordonnance sur les dérivés prévoit l'estimation du risque de marché du Fonds et d'un portefeuille de référence sans dérivés au moyen d'un modèle reconnu de valeur à risque (VaR). Dans ce contexte, l'exposition potentielle au risque de marché du Fonds ne peut à aucun moment excéder le double de celle de son portefeuille de référence. D'autre part, l'exposition potentielle au risque de marché du Fonds pendant l'exercice doit être publiée dans le rapport annuel. Dans ce cadre, le Fonds communique (au minimum) la valeur la plus petite, la plus grande et moyenne de son exposition potentielle au risque. L'exposition potentielle au risque de marché du Fonds pour l'exercice sous revue est la suivante (en milliers EUR) :

|  |        |
|--|--------|
| Plus petite exposition potentielle au risque : | 27.418 |
| Plus grande exposition potentielle au risque : | 40.910 |
| Exposition potentielle moyenne au risque :     | 35.238 |

L'évaluation des risques est effectuée au moyen d'une simulation historique moderne (complétée, s'il y a lieu, par une simulation de Monte Carlo pour les risques non linéaires), qui définit le niveau de risque de marché dans un intervalle de confiance de 99 % pour une durée de détention de 10 jours sur un horizon temporel de 3 ans, pondéré de façon dynamique. Ces valeurs sont rétrospectives et se réfèrent à la période comprise entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022.

Le rapport annuel doit également contenir des informations relatives au niveau de l'effet de levier, ainsi qu'au portefeuille de référence. Les plafonds de levier brut et net sont respectivement fixés à 3,00 et 2,00.

|   |      |
|---|------|
| Plafond de risque de marché conformément à la Section 7 de l'ordonnance sur les dérivés : |      |
| Effet de levier brut selon la directive AIFM 2011/61/EU :                                 | 1,26 |
| Effet de levier net selon la directive AIFM 2011/61/EU :                                  | 1,00 |

Le portefeuille de référence est composé comme suit (en %) :

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| MSCI World (NR) USD               | 20 |
| JPM GBI US ALL MATS. (U\$) RI USD | 80 |

### Rémunération des employés

#### Informations relatives à la rémunération des employés (en milliers EUR)

|  |                  |
|--|------------------|
| Montant total de la rémunération versée aux employés entre le 01/01/2021 et le 31/12/2021 :                  | 26.025           |
| Rémunération fixe, y compris frais matériels supplémentaires :   | 21.013           |
| Rémunération variable :  | 5.156            |
| Rémunérations directement prélevées sur le Fonds :   | -                |
| Nombre d'employés de la Société de gestion :   | 191 (en moyenne) |
| Montant du carried interest versé :  | -                |
| Montant total de la rémunération versée à certains groupes d'employés entre le 01/01/2021 et le 31/12/2021 : | 10.945           |
| dont membres de la direction :   | 933              |
| dont autres dirigeants :   | -                |
| dont autres porteurs de risques :  | 2.805            |
| dont employés exerçant des fonctions de contrôle :   | 298              |
| dont employés dans la même fourchette de revenus :   | 6.909            |

Le calcul du montant total de la rémunération versée par la Société de gestion aux employés pendant l'exercice écoulé est basé sur les comptes annuels de la Société de gestion. Ce calcul inclut également des avantages en nature (p. ex. dépenses automobiles et de vélos, loyers de garage) conformément au plan comptable.

#### Description du mode de calcul des rémunérations et autres rétributions éventuelles :

- La rémunération d'un employé de la Société est fondée sur son rôle, la complexité de ce dernier et la rémunération normale de fonctions identiques sur le marché. La relation entre la rémunération fixe et la rémunération variable est établie afin d'assurer à tout moment que le versement de cette rémunération variable soit totalement libre, avec la possibilité de n'en verser aucune. La rémunération variable est conçue en fonction, entre autres, de la nature des divisions internes. Aucun employé occupant une fonction de contrôle (c'est-à-dire rattaché aux départements Contrôle des Investissements ou Conformité) ne reçoit une rémunération liée aux résultats de la division qu'il contrôle.
- En plus du Comité de direction, le groupe d'employés identifiés comprend tous les responsables de département de la division Gestion des Investissements placés sous la responsabilité directe du CEO de la Société ainsi que les employés dont le niveau hiérarchique est placé directement en dessous de celui du CEO et qui ont un pouvoir de décision sur les portefeuilles modèles ou l'allocation d'actifs. Le directeur du Contrôle des Investissements et le Responsable Conformité de la Société sont identifiés en tant qu'employés-clés, responsables de fonctions de contrôle indépendantes ayant une influence directe sur le Fonds. Les employés ayant un niveau de rémunération comparable sont identifiés chaque année et pris en compte en conséquence.
- Toute rémunération variable est attribuée à l'entière discrétion de la Société dans le cadre des principes directeurs de rémunération du bureau de Düsseldorf. Conformément à ces principes, de telles rémunérations comprennent une ou plusieurs des composantes suivantes : paiements différés avec des éléments calculés en fonction des performances, programmes de participation destinés au personnel ou liquide.
- Le bureau de Francfort est également soumis à une convention collective régissant la rémunération variable. Cette convention permet d'éviter les incitations dommageables susceptibles d'avoir des conséquences sur la Société et sur les fonds de placement.

#### Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération

Le dernier ajustement en date des directives de rémunération, relatif à la transparence de la politique de rémunération en ce qui concerne l'intégration des risques de durabilité, a eu lieu en février 2021.

#### Modifications importantes de la politique de rémunération définie :

Aucun changement n'a été apporté à la politique de rémunération.

**Rémunération des employés en cas d'externalisation**

**Informations relatives à la rémunération des employés en cas d'externalisation**

La Société de gestion ne verse aucune rémunération directe du Fonds aux collaborateurs des entreprises de sous-traitance.

Les entreprises de sous-traitance ont publié ou fourni les informations suivantes :

**ODDO BHF Trust**

L'entreprise de sous-traitance n'a publié ni fourni aucune information.

**Informations relatives aux changements importants**

Aucun changement significatif n'a été apporté au cours de la période sous revue.

**Gestion des conflits d'intérêts**

ODDO BHF Asset Management GmbH, une filiale indirecte à 100% d'ODDO BHF SCA, applique sa propre politique de droit de vote et d'engagement de manière indépendante conformément aux dispositions en vigueur. Cette politique régit également ses relations avec sa société sœur ODDO BHF Asset Management SAS, ainsi qu'avec sa filiale ODDO BHF Asset Management Lux.

L'objectif d'ODDO BHF Asset Management GmbH est d'identifier les conflits d'intérêts potentiels de manière proactive et, dans la mesure du possible, de les éviter. À cette fin, ODDO BHF Asset Management GmbH a mis en place des processus lui permettant d'identifier, de communiquer et de gérer les conflits d'intérêts (« Politique de gestion des conflits d'intérêts »). Dans ce cadre, la pertinence des mesures prises pour éviter que les conflits d'intérêts identifiés n'aient des conséquences négatives pour les investisseurs des fonds est également contrôlée.

En matière d'engagement et d'exercice du droit de vote, des conflits d'intérêts peuvent notamment survenir si :

- le gérant d'un fonds d'ODDO BHF Asset Management GmbH ou un cadre ou membre de la direction d'ODDO BHF Asset Management GmbH fait partie du conseil d'administration d'une société cotée détenue en portefeuille par ODDO BHF Asset Management GmbH ;
- l'indépendance d'ODDO BHF Asset Management GmbH à l'égard des autres activités du groupe ODDO BHF n'est pas garantie ;
- ODDO BHF Asset Management GmbH ou une société du groupe entretient d'importantes relations d'affaires avec une société en portefeuille.

Un comité a été créé afin de gérer les conflits d'intérêts lorsqu'ils surviennent. Il est dirigé par le Chief Compliance Officer du groupe ODDO BHF Asset Management et se compose également du Chief Investment Officer et du Compliance Officer d'ODDO BHF Asset Management GmbH. Ses décisions sont communiquées à la direction d'ODDO BHF Asset Management GmbH.

La Société ne fait pas appel à une agence de conseil en vote.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : ODDO BHF Polaris Moderate  
 Identifiant d'entité juridique : 5299003Y5ICM7PDO9D49

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE ?

| ●● □ Oui   | ●● ☒ Non  |
|--|---|
| <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> :</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29,5 % d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables.</b></p> |



### DANS QUELLE MESURE LES CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES PROMUES PAR CE PRODUIT FINANCIER ONT-ELLES ÉTÉ ATTEINTES ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au cours de la période sous revue, le Fonds a atteint ses caractéristiques environnementales et sociales à l'aide des mesures suivantes :

- Mise en œuvre effective de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, violations des principes du Pacte mondial des Nations unies, sources non conventionnelles de pétrole et de gaz, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité ainsi que prospection, extraction et exploitation de pétrole et de gaz (conventionnels et non conventionnels) issus de la région arctique) et des exclusions spécifiques au Fonds
- Intégration de notations ESG de MSCI, qui a conduit à une amélioration de la notation ESG du Fonds par rapport à son indice de référence ainsi qu'à une exclusion minimale de 20 % des entreprises de l'univers d'investissement
- Mise en œuvre de notre politique de droits de vote si le Fonds exerce de tels droits
- Initiation de dialogues et d'activités d'engagement conformément à notre politique en matière d'engagement
- Prise en compte des incidences négatives des décisions d'investissement au sens de l'article 4 du règlement SFDR
- Mise en application de notre approche visant à contrôler les préjudices importants causés aux investissements durables

## QUELLE A ÉTÉ LA PERFORMANCE DES INDICATEURS DE DURABILITÉ ?

|  | 30/12/2022 |                         |
|--|------------|-------------------------|
|  | Fonds      | Part de titres analysés |
| <b>Notation ESG de MSCI (CCC à AAA) *</b>                                    | <b>AAA</b> | 91,8 %                  |
| <b>Score de qualité ESG de MSCI (/10)</b>                                    | 8,8        | 91,5 %                  |
| <b>Score E moyen pondéré de MSCI (/10)</b>                                   | 7,6        | 91,5 %                  |
| <b>Score S moyen pondéré de MSCI (/10)</b>                                   | 5,6        | 90,8 %                  |
| <b>Score G moyen pondéré de MSCI (/10)</b>                                   | 6,3        | 91,8 %                  |
| <b>Intensité carbone moyenne pondérée (t CO<sub>2</sub>/million € de CA)</b> | 43,1       | 73,4 %                  |
| <b>Investissements durables (%)</b>  | 29,5       | 85,6 %                  |
| <b>Investissements alignés sur la taxinomie de l'UE (%)</b>                  | 0,0        | 95,0 %                  |
| <b>Utilisation de combustibles fossiles (%) **</b>                           | 1,8        | 75,2 %                  |
| <b>Utilisation de solutions zéro carbone (« part verte ») (%) ***</b>        | 23,2       | 75,2 %                  |

\* CCC constitue la notation la plus risquée, tandis que AAA représente la meilleure note

\*\* Somme des pondérations des entreprises en portefeuille dont le chiffre d'affaires est tiré en partie de l'utilisation de combustibles fossiles

\*\*\* Somme des pondérations des entreprises en portefeuille dont le chiffre d'affaires est tiré en partie de l'utilisation de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.)

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ... ET PAR RAPPORT AUX PÉRIODES PRÉCÉDENTES ?

Les informations doivent être publiées pour la première fois cette année.

## QUELS ÉTAIENT LES OBJECTIFS DES INVESTISSEMENTS DURABLES QUE LE PRODUIT FINANCIER ENTENDAIT NOTAMMENT RÉALISER ET COMMENT LES INVESTISSEMENTS DURABLES EFFECTUÉS Y ONT-ILS CONTRIBUÉ ?

Les objectifs des investissements durables du Fonds étaient les suivants :

1. Aucun objectif environnemental au sens de l'article 9 du règlement Taxinomie n'a été poursuivi au cours de la période sous revue.
2. Environnement : contribution aux impacts environnementaux, tels que définis par MSCI ESG Research en lien avec les objectifs environnementaux dans le domaine des « impacts environnementaux », lesquels couvrent les catégories suivantes : énergies alternatives, efficacité énergétique, construction respectueuse de l'environnement, approvisionnement durable en eau, prévention et lutte contre la pollution de l'environnement, agriculture durable.

En l'absence de dispositions réglementaires concrètes applicables au calcul des investissements durables au sens de l'article 2, point 17 du règlement SFDR, nous avons déterminé la méthode de calcul suivante. Nous utilisons l'indicateur « Sustainable Impact Revenue » de MSCI afin d'évaluer l'aptitude d'une entreprise à réaliser des investissements durables. Lorsqu'une entreprise tire 5 % ou plus de son chiffre d'affaires de secteurs durables, nous considérons sa pondération totale dans le portefeuille comme durable, sous réserve qu'elle ne figure pas sur notre « liste DNSH » (*Do No Significant Harm*, ou absence de préjudice important).

À la clôture de l'exercice, le Fonds détenait 29,5 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Fonds a atteint ses objectifs durables.

Le principe d'absence de préjudice important a été respecté conformément à notre méthodologie interne.

## DANS QUELLE MESURE LES INVESTISSEMENTS DURABLES QUE LE PRODUIT FINANCIER A NOTAMMENT RÉALISÉS N'ONT-ILS PAS CAUSÉ DE PRÉJUDICE IMPORTANT À UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE SUR LE PLAN ENVIRONNEMENTAL OU SOCIAL ?

Le préjudice important susceptible d'être causé aux objectifs d'investissement durable du Fonds est contrôlé dans le cadre d'un processus en quatre étapes :

1. Toutes les entreprises impliquées dans de graves controverses sociales, environnementales ou en matière de gouvernance ne sont pas considérées comme durables ;
2. Toutes les entreprises visées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, violations des principes du Pacte mondial des Nations unies, sources non conventionnelles de pétrole et de gaz, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité ainsi que prospection, extraction et exploitation de pétrole et de gaz (conventionnels et non conventionnels) issus de la région arctique) ne sont pas considérées comme durables et tout investissement dans celles-ci est interdit.
3. Les entreprises exposées aux armes prohibées et/ou qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies ne sont pas considérées comme durables et tout investissement dans celles-ci est interdit.

Les équipes de contrôle de la Société sont chargées de la surveillance des préjudices importants.

## COMMENT LES INDICATEURS CONCERNANT LES INCIDENCES NÉGATIVES ONT-ILS ÉTÉ PRIS EN CONSIDÉRATION ?

La prise en considération des principales incidences négatives repose sur un filtrage négatif selon trois principales incidences négatives [ci-après « PIN »] (à savoir les PIN 7, 10 et 14 : « Biodiversité », « Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales » et « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) ») ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et la politique de droits de vote (si le Fonds exerce de tels droits) pour les autres PIN.

## LES INVESTISSEMENTS DURABLES ÉTAIENT-ILS CONFORMES AUX PRINCIPES DIRECTEURS DE L'OCDE À L'INTENTION DES ENTREPRISES MULTINATIONALES ET AUX PRINCIPES DIRECTEURS DES NATIONS UNIES RELATIFS AUX ENTREPRISES ET AUX DROITS DE L'HOMME ? DESCRIPTION DÉTAILLÉE :

La société de gestion d'investissements s'assure que les investissements durables du Fonds respectent la liste d'exclusions du Pacte mondial des Nations Unies.

En raison de la qualité insuffisante des données, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ne sont pour l'heure pas pris en compte. Certains aspects desdits principes directeurs sont toutefois indirectement pris en compte (à travers la notation ESG issue de la recherche ESG de MSCI).

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

**Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.**

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## COMMENT CE PRODUIT FINANCIER A-T-IL PRIS EN CONSIDÉRATION LES PRINCIPALES INCIDENCES NÉGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITÉ ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité au sein du Fonds ont été prises en considération au travers d'exclusions liées à des contrôles pré- et post-négociation, ainsi que sur la base des notations ESG et de la politique en matière de dialogue, d'engagement et, le cas échéant, de droits de vote.

La prise en considération des principales incidences négatives repose sur un filtrage négatif selon trois PIN (à savoir les PIN 7, 10 et 14 : « Biodiversité », « Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales » et « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) ») ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et la politique de droits de vote (si le Fonds exerce de tels droits) pour les autres PIN.



## QUELS ONT ÉTÉ LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

01/01/2022 – 31/12/2022

| Investissements les plus importants          | % d'actifs | Secteur                                 | Pays        |
|--|------------|---|-------------|
| Xetra-Gold                                   | 5,75 %     | Actions – liquidités                    | Allemagne   |
| Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F                | 2,17 %     | -                                       | Luxembourg  |
| Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur   | 1,57 %     | -                                       | Luxembourg  |
| Ses Sa Eusa5 12/2049                         | 1,35 %     | Obligations – communication             | Luxembourg  |
| Norwegian Government 3.00% 03/2024           | 1,19 %     | Obligations – emprunts d'État           | Norvège     |
| Banque Fédérative Du Crédit Mu 0,01% 03/2025 | 0,97 %     | Obligations – banques                   | France      |
| Roche Holding Ag-Genusschein                 | 0,89 %     | Actions – santé                         | Suisse      |
| Bertelsmann Se & Co. KgaA Eusa5 04/2075      | 0,86 %     | Obligations – communication             | Allemagne   |
| Siemens Ag-Reg                               | 0,82 %     | Actions – entreprises industrielles     | Allemagne   |
| Thermo Fisher Scientific Inc                 | 0,79 %     | Actions – santé                         | États-Unis  |
| Nestle Sa-Reg                                | 0,77 %     | Actions – biens de consommation         | Suisse      |
| Sampo Oyj-A Shs                              | 0,76 %     | Actions – secteur financier             | Finlande    |
| Allianz Se-Reg                               | 0,75 %     | Actions – secteur financier             | Allemagne   |
| Reckitt Benckiser Group Plc                  | 0,71 %     | Actions – biens de consommation         | Royaume-Uni |
| Visa Inc-Class A Shares                      | 0,70 %     | Actions – technologies de l'information | États-Unis  |

\* Méthode de calcul : par rapport à la moyenne de 4 positions durant l'exercice financier du Fonds.



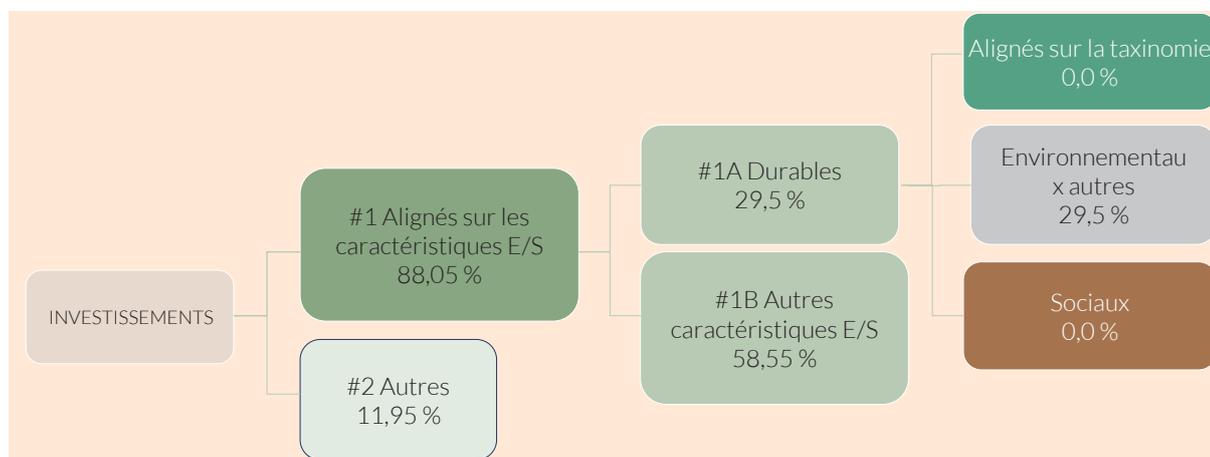
## QUELLE ÉTAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS LIÉS À LA DURABILITÉ ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### QUELLE ÉTAIT L'ALLOCATION DES ACTIFS ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les autres investissements se composent de 4,7 % d'instruments de trésorerie, de 0,5 % de dérivés et de 6,75 % d'instruments sans notation ESG.

### DANS QUELS SECTEURS ÉCONOMIQUES LES INVESTISSEMENTS ONT-ILS ÉTÉ RÉALISÉS ?

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs suivants :

| Secteur   | % d'actifs |
|---|------------|
| Actions – entreprises industrielles               | 6,3 %      |
| Actions – technologies de l'information           | 3,2 %      |
| Actions – secteur financier                       | 3,0 %      |
| Actions – santé                                   | 2,5 %      |
| Actions – biens de consommation                   | 1,9 %      |
| Actions – énergie                                 | 1,5 %      |
| Actions – biens de consommation cycliques         | 1,1 %      |
| Actions – services de communication               | 0,5 %      |
| Obligations – banques                             | 13,3 %     |
| Obligations – communication                       | 9,6 %      |
| Obligations – emprunts d'État                     | 5,8 %      |
| Obligations – titres hypothécaires                | 5,6 %      |
| Obligations – biens de consommation non cycliques | 4,8 %      |
| Obligations – biens de consommation cycliques     | 3,4 %      |
| Obligations – biens d'investissement              | 2,8 %      |
| Obligations – technologie                         | 2,2 %      |

| Secteur                                  | % d'actifs |
|--|------------|
| Obligations – garantie de l'État         | 2,1 %      |
| Obligations – services aux collectivités | 2,0 %      |
| Obligations – assurances                 | 1,8 %      |
| Obligations – -                          | 1,6 %      |
| Obligations – autorités locales          | 1,4 %      |
| Obligations – transport                  | 1,3 %      |
| Obligations – électricité                | 1,3 %      |
| Obligations – finance, autres            | 1,3 %      |
| Obligations – émetteurs supranationaux   | 1,3 %      |
| Obligations – matériaux de base          | 1,3 %      |
| Obligations – crédits secteur public     | 0,7 %      |
| Obligations – emprunts d'État            | 0,6 %      |
| Obligations – gaz naturel                | 0,5 %      |
| Obligations – énergie                    | 0,4 %      |
| Obligations – immobilier                 | 0,2 %      |
| Obligations – sociétés financières       | 0,1 %      |

La pondération des investissements dans des entreprises qui tirent des revenus de l'exploration, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la vente (y compris transport, entreposage et négoce) de combustibles fossiles s'établit à 1,8 %.



## DANS QUELLE MESURE LES INVESTISSEMENTS DURABLES AYANT UN OBJECTIF ENVIRONNEMENTAL ÉTAIENT-ILS ALIGNÉS SUR LA TAXINOMIE DE L'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

### LE PRODUIT FINANCIER A-T-IL INVESTI DANS DES ACTIVITÉS LIÉES AU GAZ FOSSILE ET/OU À L'ÉNERGIE NUCLÉAIRE CONFORMES À LA TAXINOMIE DE L'UE<sup>1</sup> ?

Oui

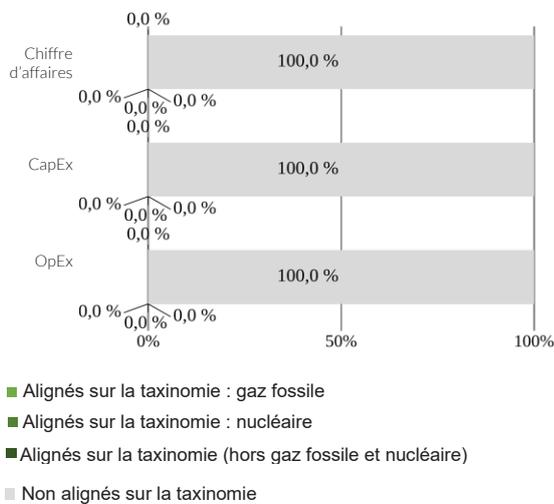
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

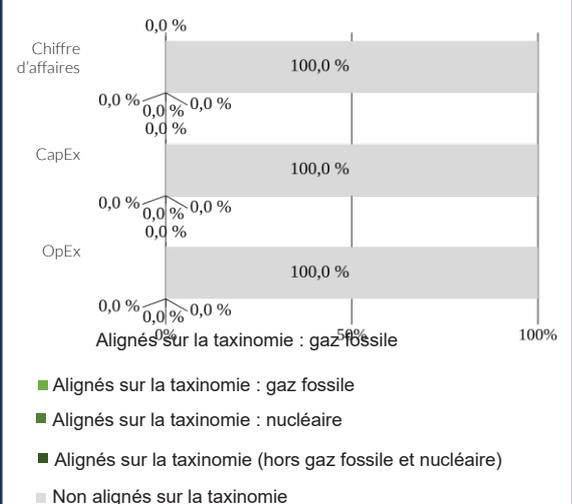
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. ALIGNEMENT DES INVESTISSEMENTS SUR LA TAXINOMIE, DONT OBLIGATIONS SOUVERAINES\*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

#### 2. ALIGNEMENT DES INVESTISSEMENTS SUR LA TAXINOMIE, HORS OBLIGATIONS SOUVERAINES\*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 0,0 % des investissements totaux.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### QUELLE ÉTAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS RÉALISÉS DANS DES ACTIVITÉS TRANSITOIRES ET HABILITANTES ?

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes s'établissait à 0 %.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

## COMMENT LE POURCENTAGE D'INVESTISSEMENTS ALIGNÉS SUR LA TAXINOMIE DE L'UE A-T-IL ÉVOLUÉ PAR RAPPORT AUX PÉRIODES DE RÉFÉRENCE PRÉCÉDENTES ?

En l'absence de période de référence précédente, il n'est pas possible d'établir des données comparatives.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### QUELLE ÉTAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS DURABLES AYANT UN OBJECTIF ENVIRONNEMENTAL QUI N'ÉTAIENT PAS ALIGNÉS SUR LA TAXINOMIE DE L'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'établissait à 27,1 %. Ces investissements ont été opérés car les activités concernées étaient éligibles à la taxinomie, même si elles n'étaient pas alignées sur celle-ci.

Sont réputées éligibles à la taxinomie de l'UE des activités telles que : énergie bas carbone, efficacité énergétique, immobilier respectueux de l'environnement, utilisation durable de l'eau, agriculture durable, prévention et contrôle de la pollution. Malheureusement, certaines entreprises ne fournissent pas encore de données alignées sur la taxinomie de l'UE, voire ne sont pas soumises à cette dernière. Néanmoins, le chiffre d'affaires de ces entreprises est orienté sur des activités vertes, tant qu'elles respectent notre approche *Do No Significant Harm* (DNSH).



### QUELLE ÉTAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS DURABLES SUR LE PLAN SOCIAL ?

Le Fonds ne détenait aucun investissement durable sur le plan social.



### QUELS ÉTAIENT LES INVESTISSEMENTS INCLUS DANS LA CATÉGORIE « AUTRES », QUELLE ÉTAIT LEUR FINALITÉ, ET DES GARANTIES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES MINIMALES S'APPLIQUAIENT-ELLES À EUX ?

Les investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » consistent en des liquidités, des matières premières et des valeurs mobilières sans notation ESG :

**Matières premières :** les matières premières englobent notamment les métaux précieux (p. ex. l'or), les métaux non précieux (p. ex. le cuivre), l'énergie (p. ex. le pétrole) et les matières premières agricoles (p. ex. le blé). La Société investit principalement dans l'or sous la forme de certificats Xetra-Gold. L'or est détenu à des fins de couverture contre l'inflation et d'accroissement de la diversification des portefeuilles. Valeur mobilière négociable comme une action, Xetra-Gold reproduit la valeur de la matière première qu'est l'or, permettant ainsi à l'investisseur de participer à l'évolution de son cours. Aucune garantie sociale ou environnementale minimale n'a été prise en considération.

**Valeurs mobilières sans notation ESG :** certaines valeurs mobilières pourraient ne pas être couvertes par notre fournisseur actuel de données relatives à la durabilité. Avant d'investir dans des valeurs mobilières sans note de durabilité, la Société effectue une procédure de due diligence en la matière (contrôle de garantie minimale). La Société ne peut toutefois pas garantir que la valeur mobilière considérée remplisse ses critères et conditions d'exclusion en matière de durabilité.

**Liquidités :** des liquidités étaient détenues aussi bien à titre accessoire que de garanties pour les dérivés.

S'agissant des dérivés utilisés par le Fonds à des fins de couverture, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ne sont pas prises en compte.



## QUELLES MESURES ONT ÉTÉ PRISES POUR ATTEINDRE LES CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES AU COURS DE LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE ?

Le gérant a mis en œuvre sa stratégie de propriétaire actif :

1. Exercice des droits de vote lors des assemblées générales annuelles, si le Fonds entre dans le cadre de la politique de droits de vote du gérant
2. Dialogue avec les entreprises dans lesquelles des investissements sont effectivement ou pourraient être opérés
3. Engagement avec les entreprises conformément à la politique du gérant en la matière
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques au Fonds
5. Prise en considération des principales incidences négatives conformément à la politique du gérant en la matière



## QUELLE A ÉTÉ LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

### EN QUOI L'INDICE DE RÉFÉRENCE DIFFÈRE-T-IL D'UN INDICE DE MARCHÉ LARGE ?

Le Fonds a pour indice de référence le 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR, un indice de marché large. La stratégie ESG du Fonds ne s'appuie pas sur l'Indice.

### QUELLE A ÉTÉ LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER AU REGARD DES INDICATEURS DE DURABILITÉ VISANT À DÉTERMINER L'ALIGNEMENT DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE SUR LES CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES PROMUES ?

L'indice/Les indices de référence n'est/ne sont pas aligné(s) spécifiquement sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. Les caractéristiques environnementales et sociales sont prises en compte dans la politique d'investissement ESG du Fonds.

### QUELLE A ÉTÉ LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE ?

|  | Fonds       | Part de titres analysés | Indice de référence | Part de titres analysés |
|--|-------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>Notation ESG de MSCI</b>  | <b>AAA</b>  | 91,8 %                  | <b>AA</b>           | 98,6 %                  |
| <b>Score de qualité ESG de MSCI</b>  | <b>8,8</b>  | 91,5 %                  | <b>8,0</b>          | 98,6 %                  |
| <b>Score E moyen pondéré de MSCI</b>   | <b>7,6</b>  | 91,5 %                  | <b>6,6</b>          | 98,6 %                  |
| <b>Score S moyen pondéré de MSCI</b>   | <b>5,6</b>  | 90,8 %                  | <b>5,2</b>          | 98,6 %                  |
| <b>Score G moyen pondéré de MSCI</b>   | <b>6,3</b>  | 91,8 %                  | <b>5,6</b>          | 98,7 %                  |
| <b>Intensité carbone moyenne pondérée de MSCI (t CO<sub>2</sub>/million € de CA)</b> | <b>43,1</b> | 73,4 %                  | <b>165,8</b>        | 98,3 %                  |
| <b>Utilisation de combustibles fossiles (%)</b>                                      | <b>1,8</b>  | 75,2 %                  | <b>8</b>            | 98,3 %                  |
| <b>Utilisation de solutions zéro carbone (« part verte ») (%)</b>                    | <b>23,2</b> | 75,2 %                  | <b>36</b>           | 98,3 %                  |

### QUELLE A ÉTÉ LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT À L'INDICE DE MARCHÉ LARGE ?

Étant donné que l'indice de référence du Fonds est un indice de marché large, la réponse à cette question a déjà été apportée dans le tableau précédent.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Direction

Düsseldorf, le 31 janvier 2023

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES INDÉPENDANT

## À L'ATTENTION DE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GMBH, DÜSSELDORF

### OPINION

Nous avons audité conformément à la section 7 du KARBV le rapport annuel du Fonds **ODDO BHF Polaris Moderate**, qui se compose du rapport d'activité pour l'exercice du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022, de la synthèse et de l'état du patrimoine au 31 décembre 2022, du compte de résultat, de l'état des affectations, de l'état des variations pour l'exercice du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022 ainsi que de la comparaison des trois derniers exercices, de l'état des opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où celles-ci n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine, et de l'annexe.

À notre avis, sur la base des éléments recueillis lors de notre audit, le rapport annuel selon la section 7 du KARBV ci-joint est conforme à tous égards importants aux dispositions du Code de placement de capital allemand (KAGB) et des règlements européens applicables, et donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds.

### FONDEMENT DE NOTRE OPINION

Nous avons effectué notre audit du rapport annuel selon la section 7 du KARBV conformément à la Section 102 du KAGB, en appliquant les principes d'audit régulier arrêtés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Notre responsabilité conformément à ces dispositions et principes est plus amplement décrite dans le paragraphe « Responsabilité du Commissaire aux comptes à l'égard de l'audit du rapport annuel selon la section 7 du KARBV » de notre rapport. Nous sommes indépendants d'ODDO BHF Asset Management GmbH (ci-après la « Société de gestion d'actifs ») conformément aux dispositions du droit commercial et professionnel allemand et avons assumé les autres obligations professionnelles nous incombant en vertu de la législation allemande dans le respect de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion concernant le rapport annuel selon la section 7 du KARBV.

### AUTRES INFORMATIONS

Les autres informations relèvent de la responsabilité des représentants légaux. Les autres informations englobent le document « Rapport annuel » – sans autre référence à des informations externes – à l'exception du rapport annuel selon la section 7 du KARBV révisé et de notre rapport.

Notre opinion concernant le rapport annuel selon la section 7 du KARBV ne s'étend pas aux autres informations, de sorte que nous ne formulons aucune opinion ni conclusion d'audit de quelque sorte que ce soit à cet égard.

Dans le cadre de notre audit, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et à déterminer

- si elles présentent des incohérences majeures avec le rapport annuel selon la section 7 du KARBV ou les éléments recueillis lors de notre audit, ou
- si elles présentent autrement des anomalies significatives.

### RESPONSABILITÉ DES REPRÉSENTANTS LÉGAUX À L'ÉGARD DU RAPPORT ANNUEL SELON LA SECTION 7 DU KARBV

Les représentants légaux de la Société de gestion d'actifs sont tenus de s'assurer que l'établissement du rapport annuel selon la section 7 du KARBV respecte à tous égards importants les dispositions du KAGB et des règlements européens applicables et que le rapport annuel selon la section 7 du KARBV donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds. Les représentants légaux sont en outre responsables de la mise en œuvre des contrôles internes qu'ils jugent nécessaires conformément à ces dispositions pour permettre l'établissement d'un rapport annuel selon la section 7 du KARBV ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes (à savoir de manipulations comptables et de détournements d'actifs) ou d'erreurs.

Les représentants légaux sont tenus de mentionner dans le rapport annuel selon la section 7 du KARBV les événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'évolution du fonds de placement. Les représentants légaux sont notamment tenus, lors de la préparation du rapport annuel selon la section 7 du KARBV,

d'évaluer la capacité de la Société de gestion d'actifs à poursuivre l'exploitation du Fonds et, si cela est pertinent, de communiquer des faits en relation avec la poursuite de l'exploitation du Fonds.

Les représentants légaux sont également responsables de la présentation en annexe des informations en matière de durabilité conformément au KAGB, au règlement (UE) 2019/2088, au règlement (UE) 2020/852 et aux actes délégués de la Commission européenne portant application de ceux-ci, ainsi qu'aux critères d'application présentés par les représentants légaux. Les représentants légaux sont en outre responsables de la mise en œuvre des contrôles internes qu'ils jugent nécessaires pour permettre la présentation d'informations en matière de durabilité ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes (à savoir de manipulations des dites informations) ou d'erreurs.

Les dispositions européennes susmentionnées contiennent des formulations et des notions qui sont soumises à d'importantes incertitudes d'interprétation et qui n'ont pas encore fait l'objet d'interprétations exhaustives faisant autorité. C'est pourquoi les représentants légaux ont précisé en annexe leurs propres interprétations de ces formulations et notions. Le caractère raisonnable de telles interprétations relève de la responsabilité des représentants légaux. Étant donné que ces formulations et notions peuvent être interprétées différemment par des autorités réglementaires ou des tribunaux, la légalité de ces interprétations est incertaine. Comme indiqué à la section « Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ? » de l'annexe, la quantification des informations en matière de durabilité est également sujette à des incertitudes inhérentes en raison de l'absence de dispositions réglementaires concrètes applicables au calcul des investissements durables au sens de l'article 2, point 17 du règlement (UE) 2019/2088.

#### RESPONSABILITÉ DU COMMISSAIRE AUX COMPTES À L'ÉGARD DE L'AUDIT DU RAPPORT ANNUEL SELON LA SECTION 7 DU KARBV

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que le rapport annuel selon la section 7 du KARBV dans son ensemble soit exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et à établir à ce sujet un rapport du Commissaire aux comptes qui contient notre opinion concernant le rapport annuel selon la section 7 du KARBV.

L'assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais non à une garantie que toute anomalie significative sera détectée lors d'un audit effectué conformément à la Section 102 du KAGB, en appliquant les principes d'audit régulier arrêtés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques des destinataires prises sur la base de ce rapport annuel selon la section 7 du KARBV.

Dans le cadre de l'audit, nous exerçons notre jugement professionnel et maintenons une attitude critique. En outre

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, dans le rapport annuel selon la section 7 du KARBV, définissons et appliquons des procédures d'audit en réaction à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes ;
- nous acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par l'audit du rapport annuel selon la section 7 du KARBV 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 de la Société de gestion d'actifs ;
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par les représentants légaux de la Société de gestion d'actifs pour l'élaboration du rapport annuel selon la section 7 du KARBV ainsi que le caractère raisonnable des valeurs estimées présentées par les représentants légaux et des indications connexes ;
- nous formulons une conclusion, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société de gestion d'actifs à continuer l'exploitation du Fonds. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus, dans notre rapport, d'effectuer un renvoi vers les informations concernées du rapport annuel selon la section 7 du KARBV ou, si ce renvoi est inapproprié, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener la Société de gestion d'actifs à cesser l'exploitation du Fonds ;

- nous évaluons la présentation, la structure et le contenu du rapport annuel de manière générale selon la section 7 du KARBV, y compris les informations, et déterminons s'il reflète les opérations et les événements sous-jacents de façon à donner une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds, conformément aux dispositions du KAGB et des règlements européens applicables.
- nous évaluons l'adéquation globale des interprétations formulées par les représentants légaux concernant les informations en matière de durabilité. Comme indiqué à la section « Responsabilité des représentants légaux à l'égard du rapport annuel selon la section 7 du KARBV », les représentants légaux ont interprété les formulations et notions contenues dans les dispositions applicables ; la légalité de ces interprétations est sujette à des incertitudes inhérentes, tel que précisé dans cette même section. La quantification des informations en matière de durabilité est elle aussi soumise à des incertitudes inhérentes en termes de mesure ou d'évaluation. Ces incertitudes inhérentes concernant l'interprétation et la mesure ou l'évaluation s'appliquent par conséquent aussi à notre audit.

Nous abordons avec les entités responsables de la surveillance, entre autres, l'étendue et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes que nous notons durant notre audit, s'agissant notamment de toute insuffisance notable du contrôle interne.

Düsseldorf, 13 avril 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Commissaire aux comptes

ppa. Markus Peters  
Commissaire aux comptes

## **ODDO BHF Asset Management GmbH**

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Adresse postale :  
Boîte postale 10 53 54, 40044 Düsseldorf  
Téléphone: +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Succursale de Francfort-sur-le Main  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Francfort-sur-le Main  
Adresse postale :  
Boîte postale 11 07 61, 60042 Francfort-sur-le Main  
Téléphone: +49 (0) 69 9 20 50 - 0  
Fax: +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Capital souscrit et libéré :  
10,3 millions EUR

ODDO BHF Asset Management GmbH est détenue à 100 %  
par ODDO BHF SE

## **DÉPOSITAIRE**

The Bank of New York Mellon SA/NV  
Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main  
Messe Turm, Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Francfort-sur-le-Main

Capital de base et capital complémentaire :  
3,3 milliards EUR

## **DIRECTION**

### **Nicolas Chaput**

Porte-Parole  
Également Président d'ODDO BHF  
Asset Management SAS et d'  
ODDO BHF Private Equity SAS

### **Stefan Steurer**

### **Philippe de Lobkowicz**

Également Président du Conseil d'administration  
d'ODDO BHF Asset Management Lux

## **CONSEIL DE SURVEILLANCE**

### **Werner Taiber**

Président  
Düsseldorf, Président du Conseil de Surveillance  
d'ODDO BHF SE, Francfort-sur-le-Main

### **Grégoire Charbit**

Paris, membre du Conseil de gestion d'ODDO BHF SE,  
Francfort-sur-le-Main, et d'ODDO BHF SCA, Paris

### **Christophe Tadié**

Francfort-sur-le-Main, membre du Conseil de gestion  
d'ODDO BHF SE, Francfort-sur-le-Main, et d'ODDO  
BHF SCA, Paris, Président du Conseil d'administration  
(CEO) d'ODDO BHF Corporates & Markets AG,  
Francfort-sur-le-Main

### **Joachim Häger**

Friedrichsdorf, membre du Conseil de gestion d'ODDO  
BHF SE, Francfort-sur-le-Main, et d'ODDO BHF SCA,  
Paris, Président du Conseil d'administration d'ODDO  
BHF (Suisse) SA, Zurich

### **Michel Haski**

Lutry, membre indépendant du Conseil de Surveillance

### **Olivier Marchal**

Suresnes, Président de Bain & Company France, Paris et  
Président du Conseil de Surveillance d'ODDO BHF SCA,  
Paris

### **Monika Vicandi**

Triesenberg, membre du Conseil de gestion d'ODDO BHF SE,  
Francfort-sur-le-Main

État : janvier 2023

## **ODDO BHF Asset Management GmbH**

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Adresse postale :  
Boîte postale 10 53 54  
40044 Düsseldorf

Succursale de Francfort-sur-le-Main  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Francfort-sur-le-Main  
Adresse postale :  
Boîte postale 11 07 61  
60042 Francfort-sur-le-Main  
Téléphone : +49 (0) 69 9 20 50 - 0  
Fax : +49 (0) 69 9 20 50 - 103

[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT