



ODDO BHF AVENIR EURO

OPCVM relevant de la directive 2014/91/UE

Rapport Annuel au 30 juin 2023

Société de Gestion : Oddo BHF Asset Management SAS

Dépositaire : Oddo BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : Deloitte et Associés

| |
|---------------------------|
| TABLE DES MATIERES |
|---------------------------|

| | |
|---|-----------|
| 1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM | 3 |
| 2. RAPPORT DE GESTION | 6 |
| 3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM | 8 |
| RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V | 39 |
| ANNEXE SFDR | 41 |

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM

1.1 Classification

Le fonds est classé « Actions des pays de la zone euro ».

1.2 Objectif de gestion

L'objectif de gestion est la croissance du capital à long terme en surperformant l'indice de référence MSCI EMU SMID CAP Net Return sur un horizon de placement minimum de cinq ans, tout en prenant en compte des critères ESG.

1.3 Régime fiscal

Le Fonds est éligible au Plan d'Épargne en Actions (PEA).

Le Fonds peut servir d'unité de compte à un contrat d'assurance-vie.

A compter du 1er juillet 2014, le Fonds est régi par les dispositions de l'annexe II, point II. B. de l'Accord (IGA) signé le 14 novembre 2013 entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect de ces obligations concernant les comptes étrangers (Dite loi FATCA).

Le présent rapport annuel n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de part(s) du Fonds. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de part(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

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

La Société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat des parts du Fonds.

1.4 Informations réglementaires

- Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe Oddo BHF.
- OPCVM détenus par le fonds et gérés par la société de gestion à la date d'arrêté du Fonds : voir comptes annuels en annexe.
- **Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM** : la méthode choisie par Oddo BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.
- **Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance** :
L'OPCVM est un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8(1) du règlement SFDR 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en œuvre est décrite ci-dessous.
La taxonomie de l'Union européenne (règlement (UE) 2020/852) (ci-après la « Taxonomie ») vise à identifier les activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental.
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.

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

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

Pour plus d'information, nous vous invitons à vous reporter aux annexes SFDR du présent rapport.

- Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.
Pour plus d'information veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement la rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus complet, disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur le site www.am.oddo-bhf.com.
- **Part des revenus éligible à l'abattement de 40% de l'article 158 du Code Général des Impôts :**
 - Montant unitaire du coupon part DI EUR néant au titre du résultat et 4 497.95 € au titre des plus-values
 - Montant du revenu éligible à l'abattement de 40% : néant
- Proportion d'investissement des actifs en titres ou droits éligibles au PEA : 91.83%

1.5 Déontologie

- **Contrôle des intermédiaires**
La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.
- **Frais d'intermédiation**
Les porteurs de parts du FCP peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.
- **Droits de vote**
Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur www.am.oddo-bhf.com, conformément à l'article 314-100 du Règlement Général de l'AMF.
- **Informations sur la politique de rémunération**
Les éléments réglementaires sur les rémunérations sont insérés en annexe du présent rapport.

1.6 Information sur les techniques de gestion efficaces et les instruments dérivés présents dans le fonds

Le fonds n'a pas utilisé d'instruments dérivés ou de techniques de gestion efficaces au cours de l'exercice considéré.

1.7 Changements intervenus au cours de l'exercice

Néant

1.8 Reporting SFTR

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR : l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 30 juin 2023.

2. RAPPORT DE GESTION

2.1 Contexte macroéconomiques et performances des marchés actions en 2022-23

L'année fiscale juin 2022-juin 2023 aura été globalement satisfaisante pour le marché des actions, avec notamment une hausse de 19,2% du Stoxx 50. Cette bonne performance peut surprendre, dans un contexte économique qui peut paraître morose à la vue des derniers indices PMI. Elle s'explique par trois raisons principales :

1. Un contexte inflationniste qui se détend : nous pouvons l'illustrer par une baisse de 30% du prix du pétrole, de 6% du prix de l'acier, ou de 80% du prix du gaz en Europe sur la période. Certes, l'inflation reste élevée à fin juin compte tenu des contre coups de la pression inflationniste passée qui s'est répercutée avec retard sur le prix des services et les salaires. Mais la tendance a perdu son côté préoccupant, ce que reflète la stabilité des taux longs sur la période.

2. La détente de la crise logistique : la forte reprise économique à partir de novembre 2020, faisant suite à la sortie de la crise du Covid, avait engendré une crise de l'offre inattendue, propulsant à la hausse le prix des matières premières et du fret, et créant une pénurie généralisée de composants, en premier lieu de composants électroniques. Cette crise avait généré une baisse significative des marges de nombreuses sociétés industrielles, même les plus performantes. Le déblocage progressif de cette crise nous aura été particulièrement favorable compte tenu de notre exposition significative aux industrielles.

3. La mise en lumière de l'intelligence artificielle : le thème est apparu sur le dernier trimestre, faisant suite au succès commercial et médiatique de ChatGPT, et des modèles d'intelligence artificielle générative en général. Beaucoup sont prêts à comparer l'importance de ces techniques avec l'éclosion d'internet à la fin des années 1990. Ce thème aura amplifié la progression du secteur technologique, qui signe la meilleure progression de l'année.

2.2 Performances

Dans ce contexte favorable, le fonds ODDO BHF Avenir Euro progresse de 14,8% contre 10,7% pour son indice de référence. Cette performance s'explique par une bonne dynamique sectorielle déjà mentionnée, notamment au niveau des sociétés industrielles et technologiques, mais également par l'absence d'incidents majeurs dans le portefeuille.

| Parts | Performance annuelle | Indicateur de référence |
|-----------------------------|----------------------|-------------------------|
| ODDO BHF Avenir Euro CI-EUR | 15,76% | 10,71% |
| ODDO BHF Avenir Euro CN-EUR | 15,82% | |
| ODDO BHF Avenir Euro CP-EUR | 15,98% | |
| ODDO BHF Avenir Euro CR-EUR | 14,84% | |
| ODDO BHF Avenir Euro DI-EUR | 15,75% | |
| ODDO BHF Avenir Euro GC-EUR | 15,77% | |

La performance passée ne préjuge pas des performances futures et n'est pas constante dans le temps.

2.3 Mouvements

En termes de mouvements significatifs, nous pouvons souligner :

A l'achat :

1. La construction d'une ligne significative en Sodexo (Services, France): le groupe de service retrouve sa compétitivité après une réorganisation au plus proche des clients.
2. Le renforcement en Metso (Industrielle, Finlande), dont les ratios actuels reflètent mal la croissance forte,
3. L'entrée en portefeuille de Kronos (Industrielle, Allemagne), pour refléter la progression attendue des marges de cette société depuis longtemps leader technologique et commerciale.

A la vente :

1. L'allègement dans Michelin (Industrielle, France), dont la progression des volumes nous a déçu,
2. L'allègement dans Eurofins (Santé, France), dont nous craignons à court terme la forte baisse de la marge faisant suite à la fin de la manne du Covid et à la hausse du prix des salaires.
3. L'allègement dans BESI et ASMI (Technologique, Pays Bas), suite à leur forte hausse boursière,
4. L'allègement dans Aalberts (Industrielle, Pays Bas), que nous trouvons trop exposé à un secteur de la construction à risque après la forte hausse des taux.

Principales opérations d'achat et de vente au cours du dernier exercice fiscal :

| Portefeuille | Titre | Acquisition | Cession | Devise |
|----------------------|------------------------------------|---------------|---------------|--------|
| Oddo BHF Avenir Euro | Sodexo | 20 052 098,54 | | EUROS |
| Oddo BHF Avenir Euro | Deutschland 0% 22/22.02.23 | 19 982 769,22 | | EUROS |
| Oddo BHF Avenir Euro | Deutschland 0% 22/13.04.23 | 19 938 430,88 | | EUROS |
| Oddo BHF Avenir Euro | Michelin SA | | 15 132 935,39 | EUROS |
| Oddo BHF Avenir Euro | Deutschland 0% 22/17.05.23 | 14 959 806,17 | 2 996 055,30 | EUROS |
| Oddo BHF Avenir Euro | Deutschland 0% 22/21.06.23 | 14 928 232,13 | 1 998 385,13 | EUROS |
| Oddo BHF Avenir Euro | Netherlands 0% 23/28.07.23 | 12 960 594,69 | | EUROS |
| Oddo BHF Avenir Euro | BE Semiconductor Industries NV Reg | | 12 434 610,32 | EUROS |
| Oddo BHF Avenir Euro | Aalberts NV | | 11 268 161,39 | EUROS |
| Oddo BHF Avenir Euro | Deutschland 0% 22/22.03.23 | 9 977 391,36 | 4 997 678,44 | EUROS |

2.4 Perspectives

Les prochains mois demeurent incertains, l'économie se ralentissant, mais également l'inflation, dans un contexte géopolitique tendu. Dans ces conditions, nous gardons inchangée notre politique d'investissement, tournée vers des entreprises mondiales, créatrices de valeur quel que soit le cycle, avec un management de qualité.

3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM

ODDO BHF AVENIR EURO

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Oddo BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2023

Aux porteurs de parts du FCP ODDO BHF AVENIR EURO,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif ODDO BHF AVENIR EURO constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 juillet 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes

d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 16 octobre 2023

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés

The image shows a blue shield-shaped logo with a white checkmark on the left, and a handwritten signature in black ink on the right. The signature appears to be 'O. Galienne'.

Olivier GALIENNE

ODDO BHF AVENIR EURO

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

ACTIONS DES PAYS DE LA ZONE EURO

| |
|--|
| <p>RAPPORT ANNUEL 30/06/2023</p> |
|--|

BILAN ACTIF AU 30/06/2023 EN EUR

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Immobilisations nettes | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers | 427 801 349,72 | 396 719 531,85 |
| Actions et valeurs assimilées | 396 879 659,72 | 396 719 531,85 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 396 879 659,72 | 396 719 531,85 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 30 921 690,00 | 0,00 |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 30 921 690,00 | 0,00 |
| <i>Titres de créances négociables</i> | 30 921 690,00 | 0,00 |
| <i>Autres titres de créances</i> | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Organismes de placement collectif | 0,00 | 0,00 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 70 882,20 | 535 591,47 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 70 882,20 | 535 591,47 |
| Comptes financiers | 10 596 683,24 | 25 941 751,65 |
| Liquidités | 10 596 683,24 | 25 941 751,65 |
| Total de l'actif | 438 468 915,16 | 423 196 874,97 |

BILAN PASSIF AU 30/06/2023 EN EUR

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 403 201 029,38 | 368 480 332,65 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 11 707 989,52 | 1 669 044,57 |
| Report à nouveau (a) | 9,75 | 8,80 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b) | 20 578 053,43 | 51 535 494,08 |
| Résultat de l'exercice (a, b) | -3 311 877,19 | 645 681,07 |
| Total des capitaux propres | 432 175 204,89 | 422 330 561,17 |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i> | | |
| Instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 6 293 710,27 | 866 313,80 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 6 293 710,27 | 866 313,80 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Total du passif | 438 468 915,16 | 423 196 874,97 |

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 30/06/2023 EN EUR

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|------------|------------|
| Opérations de couverture | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| Autres opérations | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

COMPTE DE RESULTAT AU 30/06/2023 EN EUR

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|----------------------|---------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 6 504 507,59 | 8 906 804,31 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 286 712,10 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 55 939,78 | 0,00 |
| TOTAL (I) | 6 847 159,47 | 8 906 804,31 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (II) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 6 847 159,47 | 8 906 804,31 |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 10 471 198,26 | 9 288 781,96 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 3 624 038,79 | -381 977,65 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | 312 161,60 | 1 027 658,72 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | -3 311 877,19 | 645 681,07 |

ANNEXE

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM, Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2014-01 modifié.

La devise de la comptabilité est l'EURO.

REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règles d'évaluation des actifs :

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous :

- Les instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché, selon les principes suivants.
- L'évaluation se fait au dernier cours de bourse officiel.

Le cours de bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

| | |
|---|--|
| Places de cotations européennes : | Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative |
| Places de cotations asiatiques : | Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative |
| Places de cotations nord et sud américaines : | Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative |

Les cours retenus sont ceux connus le lendemain à 9 heures (heure de Paris) et récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg,

En cas de non cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

Toutefois, les instruments suivants sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant composé :
 - d'un taux sans risque obtenu par interpolation linéaire de la courbe OIS actualisée quotidiennement
 - d'un spread de crédit obtenu à l'émission et gardé constant pendant toute la durée de vie du titre.

Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois seront évalués selon la méthode linéaire.

- Les contrats financiers (les opérations à terme, fermes ou conditionnelles, ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré) sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.
- Garanties financières : aux fins de limiter au mieux le risque de contrepartie tout en tenant compte de contraintes opérationnelles, la Société de Gestion applique un système d'appel de marge par jour, par fonds et par contrepartie avec un seuil d'activation fixé à un maximum de 100 K€, fondé sur une évaluation au prix de marché (mark-to-market).

La méthode d'évaluation des engagements hors bilan est une méthode qui consiste en une évaluation au cours de marché des contrats à terme fermes et en une traduction en équivalent sous-jacent des opérations conditionnelles.

Les dépôts sont comptabilisés sur la base du nominal auxquels sont rajoutés les intérêts calculés quotidiennement.

Les cours retenus pour la valorisation des opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents, Ils varient selon leur place de cotation :

| | |
|---|---|
| Places de cotations européennes : | Cours de compensation du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours. |
| Places de cotations asiatiques : | Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours. |
| Places de cotations nord et sud-américaines : | Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours. |

En cas de non-cotation d'un contrat à terme ferme ou conditionnel, le dernier cours connu est retenu.

Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur, Les titres reçus en pension sont inscrits à leur date d'acquisition dans la rubrique « Créances représentatives des titres

reçus en pension » à leur valeur fixée dans le contrat par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Pendant la durée de détention ils sont maintenus à cette valeur, à laquelle viennent se rajouter les intérêts courus de la pension.

Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique « Titres donnés en pension » ; cette dernière est évaluée à la valeur de marché, La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique « Dettes représentatives des titres donnés en pension » par la contrepartie du compte de disponibilité concerné, Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

- Autres instruments : Les parts ou actions d'OPC détenus sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion, Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Méthodes de comptabilisation :

Comptabilisation des revenus

Les intérêts sur obligations et titres de créance sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

Comptabilisation des frais de transaction

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus

Mécanisme de Swing Pricing :

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la Valeur Liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au Fonds avec seuil de déclenchement.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les porteurs de parts présents dans le Fonds en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative. Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les porteurs mais répartit les coûts de telle manière que les porteurs présents dans le Fonds n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les porteurs entrants ou sortants.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du Fonds. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la Valeur Liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du Fonds et, ponctuellement, sur sa performance.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en oeuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

Affectation des Sommes distribuables (revenus et plus-values)

| Sommes distribuables | CR-EUR, CI-EUR, CP-EUR, GC-EUR, CN-EUR Parts de capitalisation | DI EUR Parts de distribution |
|---|---|--|
| Affectation du résultat net | Capitalisation | Distribution totale, ou report d'une partie sur décision de la société de gestion |
| Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Capitalisation | Distribution totale, ou report d'une partie sur décision de la société de gestion et/ou capitalisation |

Parts CR-EUR, CI-EUR, CP-EUR, GC-EUR, et CN-EUR : capitalisation

Parts DI-EUR : distribution (totale ou partielle annuellement sur décision de la Société de Gestion)

INFORMATION SUR LES FRAIS, COMMISSIONS ET LA FISCALITE
Les frais de fonctionnement et de gestion :

| Frais facturés à au Fonds | Assiette | Taux barème Parts CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR, CP-EUR, GC-EUR et CN-EUR | |
|--|------------------------------------|---|-----------------|
| Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion (commissaire aux comptes, Dépositaire, distribution, avocats, etc.) | Actif net | Part CR-EUR | 2 % TTC maximum |
| | | Part CI-EUR, DI-EUR GC-EUR et CN-EUR | 1 %TTC maximum |
| | | Part CP-EUR | 0,8% TTC |
| Commission de surperformance | Actif net | Parts CR-EUR, GC-EUR et CN-EUR 20 % de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence (MSCI EMU SMID CAP (Net Return)), une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive ^(*) | |
| Acteurs percevant des commissions de mouvement : -Société de gestion : 100 % | Prélèvement sur chaque transaction | <u>Actions</u> : selon les marchés, avec un maximum de 0,50 % TTC avec un minimum de 7,50 € HT pour les actions françaises et 50 € HT pour les actions étrangères <u>Obligations</u> : 0,03 % TTC maximum avec un minimum de 7,50 € HT <u>Instruments monétaires et dérivés</u> : Néant | |

- * Les commissions de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :
- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du fonds et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.
 - La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.
 - Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le Fonds tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du Fonds. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence.
 - A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du Fonds dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du Fonds.
 - L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de la part, quelle que soit la devise dans laquelle la part concernée est libellée, à l'exception des parts couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du Fonds.
 - La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du Fonds (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du Fonds et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les parts lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.
 - En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.
 - L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
 - Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
 - Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.
 - Pour les parts CR-EUR, GC-EUR, et CN-EUR aucune commission de surperformance n'est exigible dès lors que la performance absolue de la part est négative. La performance absolue est définie comme la différence entre la valeur liquidative courante et la dernière valeur liquidative calculée à la fin de la Période de Calcul précédent (Valeur Liquidative de Référence).

•Pour les parts CI-EUR, DI-EUR et CP-EUR, les porteurs sont avertis que, sous condition de surperformance, des commissions de surperformance pourront être payées à la Société de Gestion même en cas de performance absolue négative.

Exemple de fonctionnement des commissions de surperformance appliquée aux parts CI-EUR, DI-EUR et CP-EUR :

| Année | Valeur liquidative OPC (base 100 au début de l'année 1) | Performance annuelle OPC | Performance annuelle du Benchmark | Performance relative annuelle | Sous performance à compenser sur l'année suivante | Paiement d'une commission de surperformance | Commentaire |
|-------|---|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| 1 | 105,00 | 5,0% | -1,0% | 6,0% | 0,0% | OUI | Surperformance annuelle |
| 2 | 91,30 | -13,1% | -5,1% | -8,0% | -8,0% | NON | Sous-performance annuelle |
| 3 | 94,09 | 3,1% | 1,1% | 2,0% | -6,0% | NON | La sous-performance de l'année 2 n'est que partiellement compensée en fin d'année 3 |
| 4 | 89,09 | -5,3% | -6,3% | 1,0% | -5,0% | NON | La sous-performance de l'année 2 n'est que partiellement compensée en fin d'année 4 |
| 5 | 100,88 | 13,2% | 11,2% | 2,0% | -3,0% | NON | La sous-performance de l'année 2 n'est que partiellement compensée en fin d'année 5 |
| 6 | 102,91 | 2,0% | 1,0% | 1,0% | 0,0% | NON | La sous-performance de l'année 2 n'est que partiellement compensée en fin d'année 6. Cependant la sous-performance résiduelle (-2%) est effacée pour l'année 7 (terme de la période des 5 ans) |
| 7 | 99,83 | -3,0% | -1,0% | -2,0% | -2,0% | NON | Sous-performance annuelle |
| 8 | 96,83 | -3,0% | -8,0% | 5,0% | 0,0% | OUI | La sous-performance de l'année 7 est totalement compensée en année 8 |

Exemple de fonctionnement des commissions de surperformance appliquée aux parts CR-EUR, GC-EUR, et CN-EUR

| Année | Valeur liquidative OPC (base 100 au début de l'année 1) | Performance annuelle OPC | Performance annuelle du Benchmark | Performance relative annuelle | Sous performance à compenser sur l'année suivante | Paiement d'une commission de surperformance | Commentaire |
|-------|---|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| 1 | 105,00 | 5,0% | -1,0% | 6,0% | 0,0% | OUI | Surperformance annuelle ET performance absolue positive sur l'année |
| 2 | 91,30 | -13,1% | -5,1% | -8,0% | -8,0% | NON | Sous-performance annuelle |
| 3 | 94,09 | 3,1% | 1,1% | 2,0% | -6,0% | NON | La sous-performance de l'année 2 n'est que partiellement compensée en fin d'année 3 |
| 4 | 89,09 | -5,3% | -6,3% | 1,0% | -5,0% | NON | La sous-performance de l'année 2 n'est que partiellement compensée en fin d'année 4 |
| 5 | 100,88 | 13,2% | 11,2% | 2,0% | -3,0% | NON | La sous-performance de l'année 2 n'est que partiellement compensée en fin d'année 5 |
| 6 | 102,91 | 2,0% | 1,0% | 1,0% | 0,0% | NON | La sous-performance de l'année 2 n'est que partiellement compensée en fin d'année 6. Cependant la sous-performance résiduelle (-2%) est effacée pour l'année 7 (terme de la période des 5 ans) |
| 7 | 99,83 | -3,0% | -1,0% | -2,0% | -2,0% | NON | Sous-performance annuelle |
| 8 | 96,83 | -3,0% | -8,0% | 5,0% | 0,0% | OUI | La sous-performance de l'année 7 est totalement compensée en année 8 mais la performance absolue annuelle est négative : pas de paiement de commission de surperformance |

Changements intervenus pendant l'exercice :

Introduction du mécanisme de Swing Pricing.

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/06/2023 EN EUR

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Actif net en début d'exercice | 422 330 561,17 | 849 590 389,43 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM) | 43 951 807,28 | 138 085 124,97 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM) | -89 570 151,43 | -396 897 836,68 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 33 168 587,42 | 101 175 210,07 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -10 483 772,55 | -29 407 654,74 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transaction | -1 545 578,31 | -2 987 924,73 |
| Différences de change | 4 789,15 | 13 592,16 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 42 312 012,52 | -230 167 327,07 |
| <i>Différence d'estimation exercice N :</i> | 80 886 479,41 | 38 574 466,89 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i> | 38 574 466,89 | 268 741 793,96 |
| Variations de la différence d'estimation des contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N :</i> | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i> | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | -3 654 939,34 | -5 673 262,49 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | -714 072,23 | -1 017 772,10 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | -3 624 038,79 | -381 977,65 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments (*) | 0,00 | 0,00 |
| Actif net en fin d'exercice | 432 175 204,89 | 422 330 561,17 |

(*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Désignation des valeurs | Montant | % |
|-------------------------|--|----------------------|-------------|
| Actif | | | |
| | Obligations et valeurs assimilées | | |
| | Total Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| | Titres de créances | | |
| | Titres de créances négociés sur marché régl. ou ass | 30 921 690,00 | 7,15 |
| | Total Titres de créances | 30 921 690,00 | 7,15 |
| Total Actif | | 30 921 690,00 | 7,15 |
| Passif | | | |
| | Opérations de cession sur instruments financiers | | |
| | Total Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Total Passif | | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | |
| | Opérations de couverture | | |
| | Total Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 |
| | Autres opérations | | |
| | Total Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Total Hors-bilan | | 0,00 | 0,00 |

2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|--|---------------|------|---------------|---|----------------|---|---------------|------|
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Titres de créances | 30 921 690,00 | 7,15 | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | 10 596 683,24 | 2,45 |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

2.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

| | 0 - 3 mois] | % |]3 mois - 1 an] | % |]1 - 3 ans] | % |]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|-----------------------------------|---------------|------|-----------------|---|-------------|---|-------------|---|---------|---|
| Actif | | | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | | | |
| Titres de créances | 30 921 690,00 | 7,15 | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | 10 596 683,24 | 2,45 | | | | | | | | |
| Passif | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | | | |
| Hors-bilan | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | | | |

2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

| | Devise 1 | % | Devise 2 | % | Devise 3 | % | Devises Autres | % |
|--|---------------|------|-----------|------|-----------|------|-------------------|------|
| | USD | USD | CHF | CHF | GBP | GBP | | |
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 27 654 118,35 | 6,40 | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | | |
| OPC | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Contrats financiers | | | | | | | | |
| Créances | 24 588,17 | 0,01 | | | | | | |
| Comptes financiers | 12 313,86 | 0,00 | 20 563,13 | 0,00 | 13 149,80 | 0,00 | 3 349,06 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Contrats financiers | | | | | | | | |
| Dettes | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 30/06/2023 |
|---------------------------------|------------------------|----------------------|
| Total des créances | Coupons et dividendes | 61 385,61 |
| | Autres créances | 9 496,59 |
| | | 70 882,20 |
| Total des dettes | Autres dettes | 1 322 329,05 |
| | Charges externes prov | 4 971 381,22 |
| | | 6 293 710,27 |
| Total dettes et créances | | -6 222 828,07 |

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---------------------------------------|--------------|----------------|
| PART CR-EUR | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 60 825,998 | 18 101 727,89 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -140 313,798 | -41 696 608,57 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | -79 487,8 | -23 594 880,68 |

| | En parts | En montant |
|---------------------------------------|----------|----------------|
| PART CI-EUR | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 29,049 | 10 355 945,25 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -53,35 | -18 930 825,99 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | -24,301 | -8 574 880,74 |

| | En parts | En montant |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| PART CP-EUR | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 0,048 | 99,79 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -1 171,813 | -2 246 224,42 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | -1 171,765 | -2 246 124,63 |

| | En parts | En montant |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| PART GC-EUR | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 39 572,747 | 6 898 683,56 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -31 223,98 | -5 746 887,14 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 8 348,767 | 1 151 796,42 |

| | En parts | En montant |
|---------------------------------------|--------------|----------------|
| PART CN-EUR | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 63 178,797 | 6 921 540,60 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -200 170,407 | -20 949 605,31 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | -136 991,61 | -14 028 064,71 |

| | En parts | En montant |
|---------------------------------------|----------|--------------|
| PART DI-EUR | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 15 | 1 673 809,50 |
| Titres rachetés durant l'exercice | 0 | |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 15 | 1 673 809,50 |

2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|--|------------|
| PART CR-EUR | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 10 556,22 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 10 556,22 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées | 10 556,22 |
| Montant des commissions de souscription rétrocedées | 10 556,22 |
| Montant des commissions de rachat rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|------------|
| PART CI-EUR | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| PART CP-EUR | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| PART GC-EUR | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 5,42 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 5,42 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées | 5,42 |
| Montant des commissions de souscription rétrocedées | 5,42 |
| Montant des commissions de rachat rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| PART CN-EUR | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat rétrocedées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|------------|
| PART DI-EUR | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

2.6.3.Frais de gestion

| | 30/06/2023 |
|---------------------------------------|--------------|
| PART CR-EUR | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 2,00 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 3 450 654,60 |
| Commission de surperformance | 1 601 365,36 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 30/06/2023 |
|---------------------------------------|--------------|
| PART CI-EUR | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,00 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 888 907,46 |
| Commission de surperformance | 1 011 580,67 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 30/06/2023 |
|---------------------------------------|------------|
| PART CP-EUR | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,80 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 42 803,30 |
| Commission de surperformance | 66 266,58 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 30/06/2023 |
|---------------------------------------|------------|
| PART GC-EUR | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,00 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 131 509,53 |
| Commission de surperformance | 144 453,70 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 30/06/2023 |
|---------------------------------------|-------------------|
| PART CN-EUR | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,00 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 318 800,42 |
| Commission de surperformance | 334 542,57 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 30/06/2023 |
|---------------------------------------|-------------------|
| PART DI-EUR | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,00 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 1 158 839,93 |
| Commission de surperformance | 1 321 474,14 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1. GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

2.7.2. AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 30/06/2023 |
|-------------------------------|-------------------|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 30/06/2023 |
|--|-------------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

| | 30/06/2023 |
|-----------------------------------|-------------|
| Actions | 0,00 |
| Obligations | 0,00 |
| TCN | 0,00 |
| OPCVM | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 |
| Total des titres du groupe | 0,00 |

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

| | Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice | | | | | |
|-----------------------|---|------|---------------|------------------|------------------------|--------------------------|
| | Date | Part | Montant total | Montant unitaire | Crédits d'impôt totaux | Crédits d'impôt unitaire |
| Total acomptes | | | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice | | | | |
|-----------------------|---|-----------|--------------|---------------|------------------|
| | Date | Code part | Libelle part | Montant total | Montant Unitaire |
| Total acomptes | | | | 0 | 0 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6) | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|----------------------|-------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 9,75 | 8,80 |
| Résultat | -3 311 877,19 | 645 681,07 |
| Total | -3 311 867,44 | 645 689,87 |

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| PART CR-EUR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -2 102 205,42 | -1 023 251,74 |
| Total | -2 102 205,42 | -1 023 251,74 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat | | |

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| PART CI-EUR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -420 706,10 | 574 174,82 |
| Total | -420 706,10 | 574 174,82 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat | | |

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| PART CP-EUR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -14 180,97 | 57 946,40 |
| Total | -14 180,97 | 57 946,40 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat | | |

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| PART GC-EUR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -60 634,18 | 67 532,09 |
| Total | -60 634,18 | 67 532,09 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat | | |

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| PART CN-EUR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -122 266,43 | 255 206,43 |
| Total | -122 266,43 | 255 206,43 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat | | |

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| PART DI-EUR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 714 072,33 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 9,64 |
| Capitalisation | -591 874,34 | 0,00 |
| Total | -591 874,34 | 714 081,97 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | 1 077,292 |
| Distribution unitaire | | 662,84 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat | | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|--|--|----------------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 11 707 989,52 | 1 669 044,57 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 20 578 053,43 | 51 535 494,08 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 32 286 042,95 | 53 204 538,65 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|--|--|----------------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| PART CR-EUR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 8 151 349,92 | 20 887 793,60 |
| Total | 8 151 349,92 | 20 887 793,60 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|----------------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| PART CI-EUR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 4 318 115,57 | 10 468 322,09 |
| Total | 4 318 115,57 | 10 468 322,09 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|-------------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| PART CP-EUR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 234 415,99 | 764 579,81 |
| Total | 234 415,99 | 764 579,81 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---------------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| PART GC-EUR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 634 074,76 | 1 230 609,52 |
| Total | 634 074,76 | 1 230 609,52 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---------------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| PART CN-EUR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 370 017,81 | 4 651 085,77 |
| Total | 1 370 017,81 | 4 651 085,77 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|----------------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| PART DI-EUR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 4 913 074,80 | 3 654 939,34 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 12 664 994,10 | 11 547 208,52 |
| Capitalisation | 0,00 | 0,00 |
| Total | 17 578 068,90 | 15 202 147,86 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | 1 092,292 | 1 077,292 |
| Distribution unitaire | 4 497,95 | 3 392,71 |

2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| PART CR-EUR | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 28/06/2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Actif net | 171 249 048,62 | 171 531 588,91 | 378 343 122,16 | 303 642 712,40 | 228 445 017,58 |
| Nombre de titres | 529 084,816 | 608 572,616 | 998 121,805 | 1 028 131,791 | 782 778,787 |
| Valeur liquidative unitaire | 323,67 | 281,85 | 379,05 | 295,33 | 291,83 |
| Affectation | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -3,97 | -1,68 | -0,56 | -4,35 | -1,55 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 15,40 | 34,32 | 17,10 | 3,19 | 9,60 |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

(*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

| PART CI-EUR | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 28/06/2019 |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Actif net | 90 946 263,69 | 86 588 745,25 | 163 144 113,11 | 209 080 541,23 | 187 230 968,5 |
| Nombre de titres | 237,955 | 262,256 | 616,539 | 616,539 | 562,64 |
| Valeur liquidative unitaire | 382 199,42 | 330 168,78 | 439 612,38 | 339 119,73 | 332 772,23 |
| Affectation | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -1 768,00 | 2 189,36 | 3 181,97 | -2 713,10 | 1 396,49 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 18 146,77 | 39 916,42 | 19 723,34 | 3 639,02 | 10 909,41 |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

(*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

| PART CP-EUR | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 28/06/2019 |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Actif net | 4 939 224,89 | 6 333 412,82 | 36 020 699,57 | 30 147 395,28 | 39 764 013,49 |
| Nombre de titres | 2 404,998 | 3 576,763 | 15 308,965 | 16 642,624 | 22 387,822 |
| Valeur liquidative unitaire | 2 053,73 | 1 770,71 | 2 352,91 | 1 811,45 | 1 776,14 |
| Affectation | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -5,89 | 16,20 | 21,09 | -13,09 | 10,81 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 97,47 | 213,76 | 105,44 | 19,41 | 58,19 |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

(*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

La VL a été divisée par 100 en date du 23/06/2017

| PART GC-EUR | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 28/06/2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Actif net | 13 355 760.11 | 10 179 023,35 | 13 064 303,49 | 10 758 237.70 | 10 333 696.22 |
| Nombre de titres | 70 959.019 | 62 610,252 | 60 352,119 | 64 426.607 | 63 212.747 |
| Valeur liquidative unitaire | 188.21 | 162,57 | 216,46 | 166.98 | 163.47 |
| Affectation | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0.85 | 1,07 | 1,56 | -0.96 | 0.68 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 8.93 | 19.65 | 9.71 | 1.78 | 5.36 |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

(*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

| PART CN-EUR | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 28/06/2019 (**) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| Actif net | 28 857 924.39 | 38 472 519,11 | 91 742 179,42 | 27 428 124.98 | 24 531 943.54 |
| Nombre de titres | 251 820.848 | 388 812,458 | 696 362,507 | 269 875.124 | 245 908.684 |
| Valeur liquidative unitaire | 114.59 | 98,94 | 131,74 | 101.63 | 99.76 |
| Affectation | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0.48 | 0.65 | 0.95 | -0.84 | 0.52 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 5.44 | 11.96 | 5.91 | 1.09 | 3.27 |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

(*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

(**) Date de création :13/12/2017

| PART DI-EUR | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2020 (**) | - |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|----------|
| Actif net | 122 826 983.19 | 109 225 271,73 | 167 275 971,68 | 22 530 880.14 | |
| Nombre de titres | 1 092.292 | 1 077,292 | 1 188,292 | 207.01 | |
| Valeur liquidative unitaire | 112 448.85 | 101 388,73 | 140 770,08 | 108 839.57 | |
| Affectation | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -541.86 | - | - | - | |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | -442,97 | |
| Distribution unitaire sur résultat | - | 662.84 | 856.50 | 128,18 | |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | 4 497.95 | 3 392.71 | 4 774,30 | - | |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | |

(*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

(**) Date de création : 07/05/2020

2.11. INVENTAIRE

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|--------|------------------------|-----------------------|----------------|
| TKH Group NV Certif | EUR | 130 902 | 5 945 568,84 | 1,38 |
| Sopra Steria Group SA | EUR | 56 265 | 10 285 242,00 | 2,38 |
| Virbac SA | EUR | 9 673 | 2 616 546,50 | 0,61 |
| Palfinger AG | EUR | 119 996 | 3 347 888,40 | 0,77 |
| SAFRAN SA | EUR | 141 977 | 20 368 020,42 | 4,71 |
| Krones AG | EUR | 80 944 | 8 992 878,40 | 2,08 |
| Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 98 301 | 9 735 731,04 | 2,25 |
| Andritz AG | EUR | 344 194 | 17 571 103,70 | 4,07 |
| De'Longhi SpA | EUR | 747 200 | 14 958 944,00 | 3,46 |
| MTU Aero Engines AG | EUR | 66 320 | 15 744 368,00 | 3,64 |
| Ipsen | EUR | 65 092 | 7 173 138,40 | 1,66 |
| SEB SA Pref | EUR | 50 354 | 4 766 006,10 | 1,10 |
| Metso Outotec Oyj | EUR | 2 298 924 | 25 391 615,58 | 5,88 |
| Almirall SA | EUR | 713 624 | 5 405 701,80 | 1,25 |
| Fluidra SA | EUR | 763 006 | 13 604 396,98 | 3,15 |
| Icon Plc | USD | 111 046 | 25 466 277,91 | 5,90 |
| Edenred SA | EUR | 61 933 | 3 798 970,22 | 0,88 |
| SUESS MicroTec SE | EUR | 61 887 | 1 506 948,45 | 0,35 |
| Kion Group AG | EUR | 25 915 | 955 226,90 | 0,22 |
| Valmet Oyj | EUR | 802 322 | 20 443 164,56 | 4,73 |
| Gaztransport et technigaz SA | EUR | 68 621 | 6 398 908,25 | 1,48 |
| Elior Group SA | EUR | 784 560 | 2 057 116,32 | 0,48 |
| Worldline SA | EUR | 164 682 | 5 516 847,00 | 1,28 |
| Rexel SA | EUR | 320 419 | 7 244 673,59 | 1,68 |
| Qiagen NV Reg | EUR | 197 985 | 8 145 102,90 | 1,88 |
| JOST Werke SE | EUR | 216 453 | 10 736 068,80 | 2,48 |
| BioMerieux SA | EUR | 220 563 | 21 200 515,56 | 4,91 |
| BE Semiconductor Industries NV Reg | EUR | 96 386 | 9 571 129,80 | 2,21 |
| Jenoptik AG Reg | EUR | 216 380 | 6 802 987,20 | 1,57 |
| Eurofins Scientific SE | EUR | 38 089 | 2 215 256,24 | 0,51 |
| Dassault Systemes SA | EUR | 62 566 | 2 541 743,75 | 0,59 |
| Ermenegildo Zegna NV | USD | 188 244 | 2 187 840,44 | 0,51 |
| Michelin SA | EUR | 380 355 | 10 292 406,30 | 2,38 |
| Stabilus SE | EUR | 152 603 | 8 400 795,15 | 1,94 |
| STMicroelectronics NV | EUR | 525 994 | 23 966 916,61 | 5,55 |
| GEA Group AG | EUR | 58 798 | 2 252 551,38 | 0,52 |
| SEB SA | EUR | 122 135 | 11 560 077,75 | 2,67 |
| Sodexo | EUR | 199 144 | 20 083 672,40 | 4,65 |
| ASM Intl NV Reg | EUR | 23 533 | 9 139 040,55 | 2,11 |
| Aalberts NV | EUR | 39 001 | 1 502 708,53 | 0,35 |
| Alten | EUR | 48 410 | 6 985 563,00 | 1,62 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass. (sauf Warrant et Bons de sous) | | | 396 879 659,72 | 91,84 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. | | | 396 879 659,72 | 91,84 |
| TOTAL Actions & Valeurs assimilées | | | 396 879 659,72 | 91,84 |
| Deutschland 0% 22/19.07.23 | EUR | 9 000 000 | 8 988 210,00 | 2,08 |
| Deutschland 0% 22/23.08.23 | EUR | 9 000 000 | 8 960 130,00 | 2,07 |
| Netherlands 0% 23/28.07.23 | EUR | 13 000 000 | 12 973 350,00 | 3,00 |
| TOTAL Titres de créances negociables | | | 30 921 690,00 | 7,15 |

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|--------|------------------------|-----------------------|----------------|
| TOTAL Titres de créances négociés sur marche régl. ou ass | | | 30 921 690,00 | 7,15 |
| TOTAL Titres de créances | | | 30 921 690,00 | 7,15 |
| CPON_322853025C15 | EUR | 525 994 | 24 588,17 | 0,01 |
| Aalberts NV | EUR | 39 001 | 36 797,44 | 0,00 |
| TOTAL Coupons et dividendes | | | 61 385,61 | 0,01 |
| CdtDiv Titres EUR | EUR | -1 207 194,51 | -1 207 194,51 | -0,28 |
| CdtDiv S/R EUR | EUR | -115 134,54 | -115 134,54 | -0,03 |
| DebDiv S/R EUR | EUR | 9 496,59 | 9 496,59 | 0,01 |
| TOTAL Autres dettes et créances | | | -1 312 832,46 | -0,30 |
| TOTAL Dettes et créances | | | -1 251 446,85 | -0,29 |
| OddoCie Par- CHF | CHF | 20 065,3 | 20 563,13 | 0,00 |
| OddoCie Par- DKK | DKK | 5 007,67 | 672,52 | 0,00 |
| OddoCie Par-EUR | EUR | 10 544 490,84 | 10 544 490,84 | 2,45 |
| OddoCie Par- GBP | GBP | 11 283,96 | 13 149,80 | 0,00 |
| OddoCie Par- NOK | NOK | 10 000 | 855,61 | 0,00 |
| OddoCie Par- SEK | SEK | 21 467,13 | 1 820,93 | 0,00 |
| OddoCie Par- USD | USD | 13 434,42 | 12 313,86 | 0,00 |
| OddoCie Par- EUR | EUR | 2 816,55 | 2 816,55 | 0,00 |
| TOTAL Avoirs | | | 10 596 683,24 | 2,45 |
| TOTAL Disponibilités | | | 10 596 683,24 | 2,45 |
| Cion de gestion | EUR | -491 698,2 | -491 698,20 | -0,11 |
| Cion performance | EUR | -4 479 683,02 | -4 479 683,02 | -1,04 |
| TOTAL Frais | | | -4 971 381,22 | -1,15 |
| TOTAL Frais | | | -4 971 381,22 | -1,15 |
| TOTAL Frais | | | -4 971 381,22 | -1,15 |
| TOTAL TRESORERIE | | | 4 373 855,17 | 1,01 |
| TOTAL ACTIF NET | | | 432 175 204,89 | 100,00 |

Rapport sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V

1. Eléments quantitatifs

| | Rémunérations fixes | Rémunérations variables (*) | Nombre de bénéficiaires (**) |
|--|---------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Montant total des rémunérations versées de janvier à décembre 2022 | 10 732 626 | 5 384 590 | 171 |

(*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2022

(**) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2022 (CDI/CDD/Contrat d'apprentissage, stagiaires, bureaux étrangers)

| | Cadres supérieurs | Nombre de bénéficiaires | Membres du personnel ayant une incidence sur le profil de risque de l'OPCVM | Nombre de bénéficiaires |
|--|-------------------|-------------------------|---|-------------------------|
| Montant agrégé des rémunérations versées pour l'exercice 2022 (fixes et variables *) | 2 583 687 | 6 | 7 646 965 | 44 |

(*) Rémunérations variables au titre de l'année 2022 payées en 2023 et années suivantes

2. Eléments qualitatifs

2.1. Les rémunérations fixes

Les rémunérations fixes sont déterminées de façon discrétionnaire en lien avec le marché ce qui nous permet de remplir nos objectifs de recrutement de personnels qualifiés et opérationnels.

2.2. Les rémunérations variables

En application des directives AIFM 2011/61 et UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS (« OBAM SAS ») a mis en place une politique de rémunération destinée à identifier et décrire les modalités de mise en place de la politique de rémunérations variables, et notamment l'identification des personnes concernées, la fixation de la gouvernance, du comité de rémunération et les modalités de paiement de la rémunération variable.

Les rémunérations variables versées au sein de la Société de gestion sont déterminées de façon majoritairement discrétionnaire. Ainsi, dès lors que les résultats de l'exercice en cours sont assez précisément estimés (mi-novembre), une enveloppe de rémunérations variables est déterminée et il est demandé aux différents managers de proposer – en association avec la DRH du groupe – une répartition individuelle de cette enveloppe.

Ce processus est consécutif à celui des entretiens d'évaluations, lesquels ont permis aux managers de partager avec chaque collaborateur la qualité de ses prestations professionnelles pour l'année en cours (au regard des objectifs précédemment fixés) ainsi que fixer les objectifs de l'année à venir. Cette évaluation porte aussi bien sur une dimension très objective de la réalisation des missions (objectifs quantitatifs, collecte commerciale ou positionnement de la gestion dans un classement particulier, commission de surperformance générée par le fonds géré), que sur une dimension qualitative (attitude du collaborateur pendant l'exercice).

Il convient de noter que quelques gérants peuvent percevoir dans le cadre de leur rémunération variable une quote-part des commissions de surperformance perçues par OBAM SAS. Pour autant la détermination du montant revenant à chaque gérant s'inscrit dans le processus décrit ci-dessus et il n'existe pas de formules contractuelles individualisées encadrant la répartition et le paiement de ces commissions de surperformance.

L'ensemble des salariés d'OBAM SAS est compris dans le périmètre d'application de la politique de rémunération décrite ci-dessous, y compris les salariés pouvant exercer leur activité hors de la France.

3. Cas particuliers des preneurs de risques et des rémunérations variables différées

3.1. Les preneurs de risques

OBAM SAS déterminera annuellement les personnes appelées à être qualifiées de preneur de risques conformément à la réglementation. La liste de ces collaborateurs ainsi qualifiés de preneurs de risques sera soumise au Comité des Rémunérations et transmise à l'Organe de Direction.

3.2. Les rémunérations variables différées.

OBAM SAS a déterminé le seuil de 100.000 € comme seuil de proportionnalité et comme seuil déclencheur du paiement d'une partie de la rémunération variable de façon différée.

Ainsi, les collaborateurs, qu'ils soient preneurs de risques ou non, ayant une rémunération variable inférieure à ce seuil de 100.000 € percevront leur rémunération variable de façon immédiate. En revanche, un collaborateur qualifié de preneur de risque et dont la rémunération variable serait supérieure à 100.000 € verra obligatoirement une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux modalités définies ci-après. Dans un souci de cohérence au sein d'OBAM SAS, il a été décidé d'appliquer à l'ensemble des collaborateurs de la Société, qu'ils soient preneurs de risque ou pas, les mêmes modalités de paiement des rémunérations variables. Ainsi, un collaborateur qui ne serait pas preneur de risque mais dont la rémunération variable dépasserait 100.000 € verra une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux dispositions définies ci-après.

La rémunération différée s'élèvera à 40 % de l'intégralité de la rémunération variable, dès le 1er euro. L'intégralité de cette partie différée sera concernée par l'outil d'indexation défini ci-après.

S'agissant de l'indexation des rémunérations différées, conformément aux engagements pris par OBAM SAS, les provisions liées à la partie différée des rémunérations variables seront calculées dans un outil mis en place par OBAM SAS. Cet outil consistera en un panier composé des fonds emblématiques de chacune des stratégies de gestion d'OBAM.

Cette indexation ne sera pas plafonnée, ni ne sera concernée par un plancher. Les provisions pour rémunérations variables verront ainsi leur montant fluctuer au regard des surperformances et des sous-performances respectives des fonds représentant la gamme de OBAM SAS par rapport au benchmark lorsqu'il existe. Dans le cas où il n'existe pas de benchmark, la performance absolue est retenue.

4. Modifications de la politique de rémunération intervenues pendant l'exercice écoulé

L'Organe de direction de la société de gestion s'est réuni courant 2022 afin de revoir les principes généraux de la politique de rémunération en présence de la conformité et en particulier les modalités de calcul des rémunérations variables indexées (composition du panier d'indexation).

La politique de rémunération n'a pas fait l'objet de modification majeure au cours de l'année passée.

Elle est disponible sur le site internet de la société de gestion (partie informations réglementaires).

Annexe SFDR

Modèle d'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 Avenir Euro

Identifiant d'entité juridique :
969500AL9FWP6H6AN295

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: N/A

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : N/A

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,20 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

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 taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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 bénéficiaires des investissements 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

DANS QUELLE MESURE LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES PROMUES PAR CE PRODUIT FINANCIER ONT-ELLES ETE ATTEINTES ?

Au cours de la période couverte par le présent rapport, le Fonds s'est conformé à ses caractéristiques environnementales et sociales grâce aux actions suivantes :

- Application effective de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, UNGC, pétrole et gaz non classique, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité et production d'énergie fossile en Arctique) et des exclusions spécifiques du Fonds.
- L'intégration des notations ESG telle que décrit dans le prospectus du Fonds (stratégie d'investissement) et les données ESG externes venant de fournisseurs de données.
- Application de la politique de vote du Gérant si le Fonds satisfait aux exigences de cette dernière.
- Initiatives de dialogue et d'engagement conformément à la politique de dialogue et d'engagement du Gérant.
- Prise en compte des principales incidences négatives conformément à la politique du Gérant concernant l'Article 4 du Règlement SFDR.
- Application de l'approche du Gérant relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important dans le cadre des investissements considérés comme durables.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour quatre PAI (4, 7, 10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

| | 30/06/2023 | |
|---|------------|------------|
| | Fonds | Couverture |
| Notation MSCI ESG* | AA | 97.0 |
| Score ESG | 7.7 | 97.0 |
| Notation moyenne E | 5.7 | 97.0 |
| Notation moyenne S | 5.5 | 97.0 |
| Notation moyenne G | 6.9 | 97.0 |
| Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€) | 23.8 | 100.0 |
| Investissements durables (%) | 31.2 | 98.1 |
| Investissements alignés sur la taxonomie (%) | N/A | N/A |
| Exposition fossile (%)** | 0.0 | 0.0 |
| Exposition aux solutions carbone, part verte (%)*** | 27.7 | 28.0 |

* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA est la meilleure notation.

** Pourcentage des revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage du chiffre d'affaires généré par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable...), basé sur le ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

● *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Les informations ont été 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 investissements durables poursuivaient les objectifs suivants :

1. Taxinomie de l'UE : la contribution à l'adaptation au changement climatique et à l'atténuation du changement climatique, ainsi qu'aux quatre autres objectifs environnementaux de la Taxinomie de l'UE. Cette contribution est déterminée par la somme des revenus alignés sur la Taxinomie de l'UE pour chaque investissement du portefeuille, en fonction de sa pondération et sur la base des données publiées par les entreprises bénéficiaires des investissements. En l'absence de données publiées par les entreprises bénéficiaires des investissements, il peut être fait appel aux recherches menées par MSCI.

2. Environnement : la contribution à l'impact environnemental tel que défini par MSCI ESG Research via son domaine « impact durable » par rapport aux objectifs environnementaux. Sont concernées les catégories suivantes : énergies alternatives, efficacité énergétique, construction écologique, eau durable, prévention et contrôle de la pollution, agriculture durable.

Le Fonds détenait 31,2 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE à la fin de l'exercice (l'objectif de Taxonomie a été mis en place à partir du 01/01/2023).

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable dès lors qu'il s'engage à détenir au moins 10,0 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la Taxinomie.

Les investissements sont durables dans la mesure où ils ont participé au développement d'activités économiques vertes sur la base du chiffre d'affaires : les énergies bas-carbone, l'efficacité énergétique, l'immobilier vert, l'usage durable de l'eau, la prévention et le contrôle de la pollution, et l'agriculture durable. Bien que ces activités économiques soient couvertes par la taxonomie européenne, un manque de données ne permet pas de démontrer leur alignement à la taxonomie. Ces investissements ont donc été classés comme durables dans la catégorie « Autre-environnement ».

● ***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 ?***

Ce principe, appliqué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, a été contrôlé selon une approche en 3 étapes :

1. Les entreprises faisant l'objet de graves controverses environnementales, sociales ou en matière de gouvernance ne sont pas considérées comme durables

2. Les entreprises concernées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) ne sont pas considérées comme durables et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement par le Fonds.

3. Les entreprises exposées aux armes controversées et/ou contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies ne sont pas considérées comme durables et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement par le Fonds.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-trade).

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Nous prenons en compte tous les PAI pour autant que nous disposions de données suffisantes à leur sujet. La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour quatre PAI (4, 7, 10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

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 aux sujets d'anti-corruption.

Leur prise en considération repose à la fois sur les listes d'exclusions (charbon, UNGC, pétrole et gaz non classique, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité et production d'énergie fossile en Arctique) et sur l'utilisation de notations ESG, du dialogue, du vote, et de l'engagement. Elles peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

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 :

Bien que le fonds n'ait pas eu pour objectif l'investissement durables, il a atteint 31,2 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 10,0 %.

Le Gérant s'assure de l'alignement des investissements durables du Fonds en appliquant sa liste d'exclusion fondée sur le Pacte mondial des Nations unies, comme indiqué dans la politique d'exclusion du Gérant. Les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ainsi que les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales sont pris en compte dans la méthodologie de notation ESG interne ou externe (MSCI ESG Research) utilisée par le Fonds, comme indiqué dans les informations précontractuelles.

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 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 CONSIDERATION LES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives à travers des exclusions grâce à des contrôles pré-trades et post-trades, au dialogue, à l'engagement et aux analyses ESG.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour quatre PAI (Exposition aux combustibles fossiles, Biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.



QUELS ONT ETE 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: 01/07/2022 - 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur* | % d'actifs** | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------|
| Stmicroelectronics Nv | Technologies de l'Information | 5,4 % | Suisse |
| Icon Plc | Santé | 5,3 % | Irlande |
| Valmet Oyj | Industrie | 4,9 % | Finlande |
| Metso Outotec Oyj | Industrie | 4,9 % | Finlande |
| Biomerieux | Santé | 4,9 % | France |
| Michelin (Cgde) | Consommation Discrétionnaire | 4,4 % | France |
| Safran Sa | Industrie | 4,3 % | France |
| Andritz Ag | Industrie | 4,2 % | Autriche |
| Mtu Aero Engines Ag | Industrie | 4,1 % | Allemagne |
| De'Longhi Spa | Consommation Discrétionnaire | 3,8 % | Italie |
| Seb Sa | Consommation Discrétionnaire | 3,5 % | France |

* 30/06/2023, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 0,0% pour une couverture de 0,0%.

** Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (pas retenu : 3 mois glissants).



QUELLE ETAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS LIES A LA DURABILITE ?

La ventilation est consultable dans le tableau détaillé ci-dessous.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

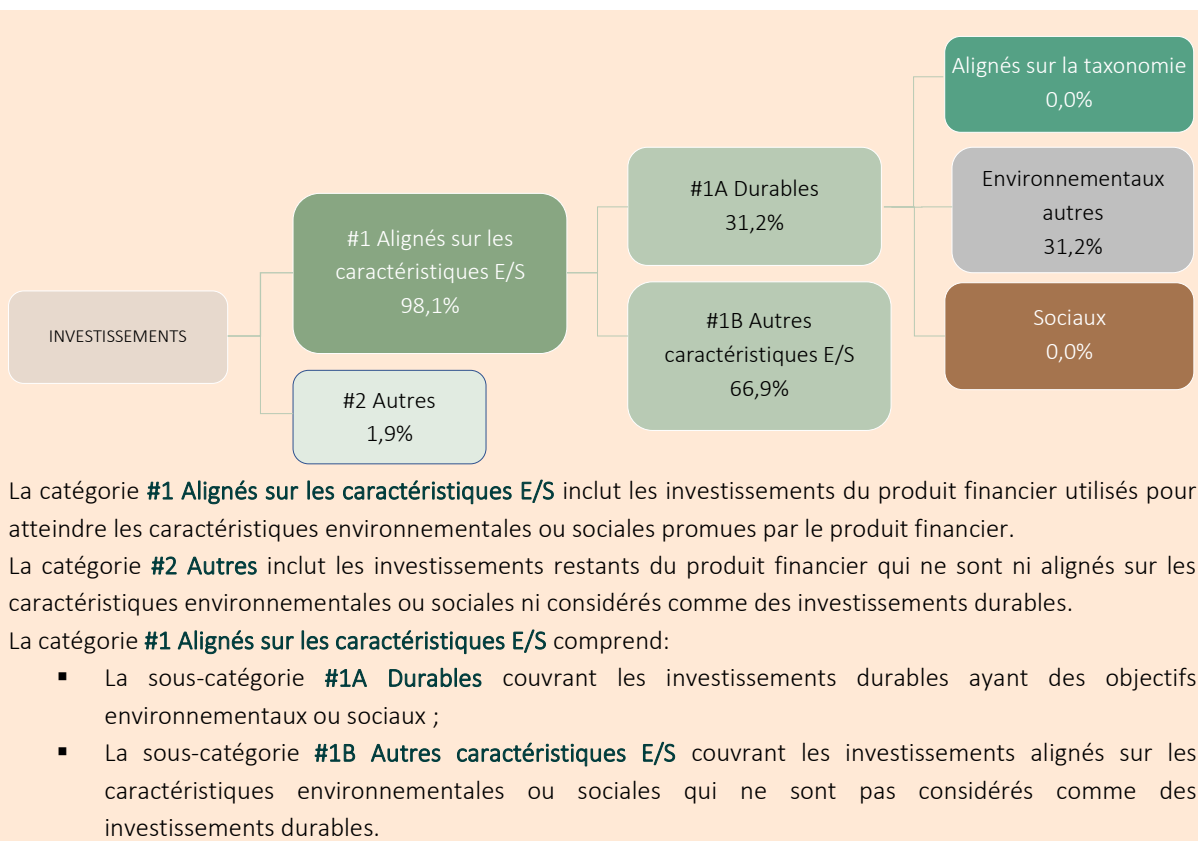
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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 ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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 incluent 1,0 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 0,9 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Secteurs* | % d'actifs au 30/06/2023 |
|-------------------------------|--------------------------|
| Industrie | 37,6 % |
| Santé | 18,9 % |
| Technologies de l'Information | 16,4 % |
| Consommation Discrétionnaire | 15,2 % |
| Finance | 2,2 % |
| Énergie | 1,5 % |
| - | 7,2 % |

*Au 30/06/2023, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 0,0 % pour une couverture de 0,0%.



● **Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sur la base des données provenant des entreprises bénéficiaires des investissements et du fournisseur de données du Gérant (MSCI), les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE représentaient 0,0% à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 0,0% si l'on exclut ces titres.

Le respect par ces investissements des exigences énoncées à l'Article 3 du Règlement (UE) 2020/852 n'a été soumis à aucune vérification de la part d'un quelconque réviseur d'entreprises ou d'un quelconque tiers.

● **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'UE¹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

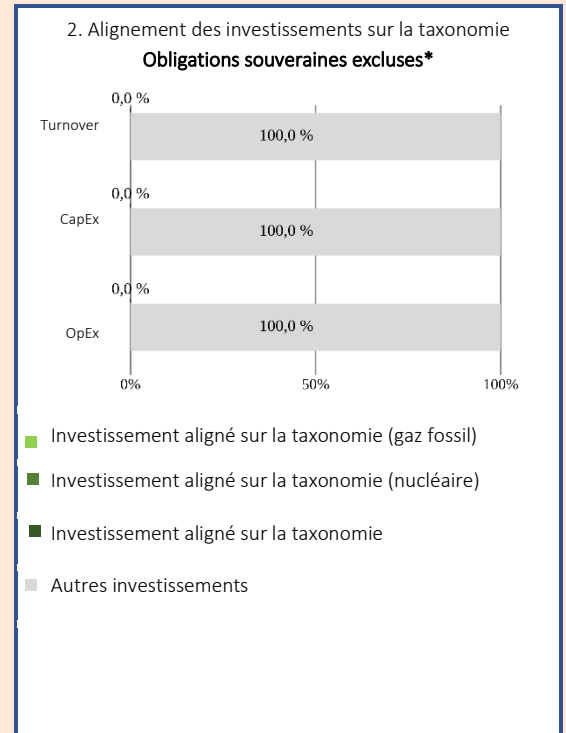
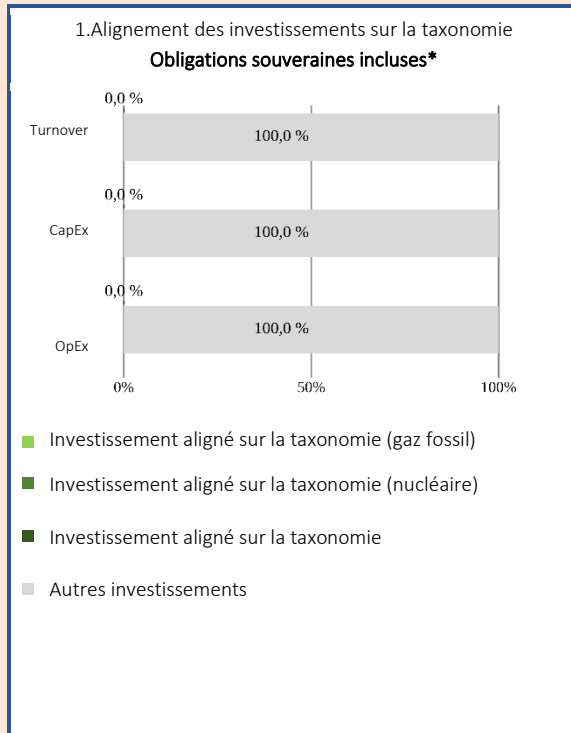
Dans le nucléaire

Non

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour le **gaz fossile** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètement renouvelables ou des combustibles à bas carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, le critère inclut une sécurité complète et un objectif de gestion des déchets.

¹ 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.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant 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.



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 bas-carbone et qui entre autres ont des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant à la meilleure performance.

* 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 part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes a été de 0%.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable.


 **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 non aligné sur la taxinomie de l'UE était de : 31,2 %.

Cet investissement n'a pas déclaré de données alignées sur la taxinomie européenne en 2022 en raison d'un manque de données et parce que cette évaluation n'est entrée en vigueur qu'en 2023 pour ce compartiment.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.

 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



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 inclus en “#2-Autre” sont le cash, les produits dérivés et les autres actifs secondaires qui permettent d’assurer une gestion optimale du portefeuille.

Les garanties minimales pour les investissements sans ratings ESG sont assurées par l’application de la politique d’exclusion d’ODDO BHF Asset Management et/ou des exclusions spécifique du fonds.

Compte tenu du rôle de ces instruments dérivés, nous considérons qu'ils n'ont pas eu d'impact négatif sur la capacité du Fonds à se conformer à ses caractéristiques environnementales et sociales.



QUELLES MESURES ONT ETE PRISES POUR atteindre LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES AU COURS DE LA PERIODE DE REFERENCE ?

Le Gérant a appliqué sa stratégie d'actionnariat actif grâce aux actions suivantes :

1. Vote aux assemblées générales annuelles si le Fonds satisfait aux exigences de la politique de vote du Gérant.
2. Dialogue avec les entreprises.
3. Engagement auprès des entreprises conformément à la politique d'engagement du Gérant.
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques du Fonds.
5. Prise en compte des PAI conformément à la politique du Gérant relative aux PAI.



QUELLE A ETE LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT A L'INDICE DE REFERENCE ?

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-après.

● En quoi l'indice de référence diffèrait-il d'un indice de marché large ?

Le fonds suit le benchmark MSCI EMU SMID Cap (NR).

Il s'agit d'indices de marché élargis dont la composition ou la méthodologie de calcul ne tient pas nécessairement compte des caractéristiques ESG promues par le Fonds.

● 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 ?

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds dès lors qu'ils peuvent contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

| 30/06/2023 | | | | |
|---|-------|------------|--------|------------|
| | Fonds | Couverture | Indice | Couverture |
| Notation MSCI ESG | AA | 97.0 | AA | 99.4 |
| Score ESG | 7.7 | 97.0 | 7.3 | 99.4 |
| Notation moyenne E | 5.7 | 97.0 | 6.5 | 99.4 |
| Notation moyenne S | 5.5 | 97.0 | 5.1 | 99.4 |
| Notation moyenne G | 6.9 | 97.0 | 6.5 | 99.4 |
| Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e / CA m€) | 23.8 | 100.0 | 174.2 | 100.0 |
| Exposition fossile (%) | 0.0 | 0.0 | 2.3 | 2.3 |
| Exposition aux solutions carbone, part verte (%) | 27.7 | 28.0 | 39.5 | 39.5 |