

# SEVEN UCITS

---

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport annuel, incluant les états financiers audités  
au 31/12/22**

R.C.S. Luxembourg B 196158

# SEVEN UCITS

---

## Table des Matières

|   |    |
|---|----|
| Organisation et administration  | 3  |
| Rapport du Conseil d'Administration   | 4  |
| Rapport d'audit   | 7  |
| Etat combiné des actifs nets au 31/12/22  | 11 |
| Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/22 | 12 |
| Compartiments :   | 13 |
| SEVEN UCITS - Seven European Equity Fund  | 13 |
| SEVEN UCITS - Seven Force 5   | 19 |
| SEVEN UCITS - Seven Force 10  | 27 |
| SEVEN UCITS - Seven Force 2   | 35 |
| Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés   | 43 |
| Autres notes aux états financiers   | 46 |
| Informations supplémentaires non auditées   | 52 |

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

# SEVEN UCITS

---

## Organisation et administration

|  |   |
|--|---|
| <b>Siège Social</b>  | 5, Allée Scheffer<br>L-2520 Luxembourg - Grand-Duché de Luxembourg  |
| <b>Conseil d'Administration de la SICAV</b>  |   |
| <b>Président</b>   | Johann SCHWIMANN<br>Président, SEVEN CAPITAL MANAGEMENT   |
| <b>Administrateurs</b>   | Louis-Grégoire LOGRE<br>Administrateur Indépendant<br><br>Renaud LABBE<br>Directeur Général, SEVEN CAPITAL MANAGEMENT |
| <b>Société de Gestion</b>  | SEVEN CAPITAL MANAGEMENT<br>39, Rue Marbeuf<br>75008 Paris - France   |
| <b>Dirigeants de la Société de Gestion</b>   | Johann SCHWIMANN<br>Président<br><br>Renaud LABBE<br>Directeur Général  |
| <b>Banque dépositaire et Agent payeur</b>  | CACEIS Bank, Luxembourg Branch<br>5, Allée Scheffer<br>L-2520 Luxembourg - Grand-Duché de Luxembourg                  |
| <b>Agent Domiciliaire, Agent Administratif,<br/>Agent de Transfert et Teneur de Registre</b> | CACEIS Bank, Luxembourg Branch<br>5, Allée Scheffer<br>L-2520 Luxembourg - Grand-Duché de Luxembourg                  |
| <b>Distributeur Global</b>   | SEVEN CAPITAL MANAGEMENT<br>39, Rue Marbeuf<br>75008 Paris - France   |
| <b>Cabinet de Révision Agréé</b>   | DELOITTE AUDIT Société à Responsabilité Limitée<br>20, Boulevard de Kockelscheuer<br>L-1821 Luxembourg                |

# SEVEN UCITS

## Rapport du Conseil d'Administration

### RAPPORT DE GESTION – exercice 2022

#### Seven European Equity Fund (du 31/12/21 au 30/12/22)

Performance de la part I : - 17,5 %  
Performance de la part R : - 18,1 %

Encours au 31/12/2021 : 19 083 252 €  
Encours au 30/12/2022 : 15 380 806 €

Tous les titres détenus en portefeuille au 31/12/2022 étaient libellés en euro et étaient sans exception éligibles au PEA.

L'indice Euro Stoxx 50 Net Return clôture l'année 2022 en baisse de 9.5%.

Après avoir chuté de plus de 20% sur les 3 premiers trimestres en raison du violent resserrement monétaire opéré par les principales banques centrales et le déclenchement de la guerre en Ukraine, le marché s'est repris au dernier trimestre, retraçant un peu plus de la moitié de sa baisse en partie grâce aux bons résultats des entreprises, une croissance rassurante par apport aux craintes de récession nées de la hausse des taux et de la guerre en Ukraine et sur le sentiment que le cycle de hausse des taux arrivait à sa fin.

A noter que la hausse des taux a fortement pénalisé le secteur immobilier qui chute lourdement sur l'année ainsi que dans une moindre mesure les secteurs de la consommation comme le commerce de détail et l'automobile. Le secteur des valeurs technologiques a lui aussi souffert du resserrement monétaire et des niveaux de valorisations atteints. Le principal gagnant de l'année est le secteur de l'énergie qui a profité de l'envolée des cours du gaz et du pétrole (plus de 60% de hausse pour le crude oil) tandis que le secteur bancaire s'est montré résistant grâce à la hausse des rendements.

La part I du Seven European Equity Fund est en baisse de 17.5% sur 2022, soit une sous-performance de 8% par rapport à son benchmark de référence principalement en raison d'une trop forte exposition aux valeurs cycliques engagée à la sortie du Covid (17% du portefeuille en début d'année), aux valeurs industrielles (11%) et aux valeurs technologiques (11%).

Parmi les titres qui ont contribué le plus négativement à la performance on notera l'action Uniper sur lequel nous nous sommes désinvestis tout au long de l'année mais qui affiche une perte sur l'année de plus de 90% en raison de son activité gazière en Russie. En revanche parmi les contributeurs les plus positifs du portefeuille on notera l'investissement sur MUNICH RE dont le titre a grimpé de plus de 20% sur l'année.

En termes d'encours, le fonds a vu ses encours fléchir de 3,7 million d'euros principalement en raison de l'effet marché, le nombre de parts ayant été relativement stable sur l'année.

#### Seven Force 5 (du 31/12/21 au 30/12/22)

Performance de la part : - 15,1 %  
Performance de la part R : - 15,6 %

Encours au 31/12/2021 : 75 036 233 €  
Encours au 30/12/2022 : 66 417 770 €

La VaR reportée est une VaR historique 99% à 20 jours.  
VaR minimum : - 5.2%  
VaR moyenne : - 4.9%

L'année 2022 aura été marquée par le double choc du déclenchement de la guerre en Ukraine et du violent resserrement monétaire opéré par les principales banques centrales, à commencer par la FED qui a remonté son taux d'escompte de 0.25% en mars à 4.5% en décembre. La BCE lui a emboîté le pas en juillet faisant passer son principal taux de refinancement de 0 à 2.5% en fin d'année.

Ces facteurs ont provoqué de violentes secousses sur la classe obligataire avec un taux à 10 ans des emprunts d'État US qui est passé de 1.5% en début d'année à 3.90% en fin d'année tandis que son homologue Allemand se tendait de 0% à 2.55%.

La hausse des taux courts et longs a fini par peser également sur les marchés actions qui ont fortement baissé au cours des trois premiers trimestres de l'année (en particulier en Europe et aux US) avant de se reprendre en fin d'année et d'effacer une partie de leur recul. L'indice Euro Stoxx 50 Net Return clôture ainsi l'année 2022 en baisse de 9.5% (effaçant la moitié de sa baisse) tandis que l'indice SP500 coupons inclus finit l'année en baisse de 18.1%.

Les marchés action ont été le principal facteur de baisse pour le fonds. Cette classe a en effet contribué à la baisse pour 65% du total essentiellement sur les allocations Europe et US et dans une plus faible mesure sur les allocations Asie. Cette mauvaise performance de la poche action s'explique non seulement par la composante directionnelle des marchés mais également par la sous-performance de la sélection de titres européens par rapport à l'indice EuroStoxx50.

Par ailleurs, contrairement aux précédentes périodes de marché action baissier, la classe obligataire n'a pas pu jouer son rôle de « coussin » et a contribué négativement à la performance de l'année ce qui explique l'ampleur du recul. Malgré une exposition aux marchés de taux assez faible, la violence du mouvement a pesé sur la performance du fonds et la contribution négative de la classe obligataire s'est élevée à hauteur de 22% de la performance annuelle.

# SEVEN UCITS

---

## Rapport du Conseil d'Administration

En termes d'encours, ces derniers progressent en nombre de parts (I et P) mais reculent en montant (de 75 millions d'euros à 66.4 millions) en raison de la baisse du prix des parts.

### Seven Force 2 (du 31/12/21 au 30/12/22)

Performance de la part I : - 5,7 %  
Performance de la part R : - 6,1 %

Encours au 31/12/2021 : 28 579 490 €  
Encours au 30/12/2022 : 24 186 573 €

La VaR reportée est une VaR historique 99% à 20 jours.  
VaR minimum : - 1.8%  
VaR moyenne : - 1.7%

L'année 2022 aura été marquée par le double choc du déclenchement de la guerre en Ukraine et du violent resserrement monétaire opéré par les principales banques centrales, à commencer par la FED qui a remonté son taux d'escompte de 0.25% en mars à 4.5% en décembre. La BCE lui a emboîté le pas en juillet faisant passer son principal taux de refinancement de 0 à 2.5% en fin d'année.

Ces facteurs ont provoqué de violentes secousses sur la classe obligataire avec un taux à 10 ans des emprunts d'État US qui est passé de 1.5% en début d'année à 3.90% en fin d'année tandis que son homologue Allemand se tendait de 0 à 2.55%.  
La hausse des taux courts et longs a fini par peser également sur les marchés actions qui ont fortement baissé au cours des trois premiers trimestres de l'année (en particulier en Europe et aux US) avant de se reprendre en fin d'année et d'effacer une partie de leur recul. L'indice Euro Stoxx 50 Net Return clôture ainsi l'année 2022 en baisse de 9.5% (effaçant la moitié de sa baisse) tandis que l'indice SP500 coupons inclus finit l'année en baisse de 18.1%.

Les marchés action ont été le principal facteur de baisse pour le fonds. Cette classe a en effet contribué à la baisse pour 65% du total essentiellement sur les allocations Europe et US et dans une plus faible mesure sur les allocations Asie. Cette mauvaise performance de la poche action s'explique non seulement par la composante directionnelle des marchés mais également par la sous-performance de la sélection de titres européens par rapport à l'indice EuroStoxx50.  
Par ailleurs, contrairement aux précédentes périodes de marché action baissier, la classe obligataire n'a pas pu jouer son rôle de « coussin » et a contribué négativement à la performance de l'année ce qui explique l'ampleur du recul. Malgré une exposition aux marchés de taux assez faible, la violence du mouvement a pesé sur la performance du fonds et la contribution négative de la classe obligataire s'est élevée à hauteur de 18% de la performance annuelle.

En termes d'encours, ceux-ci progressent en nombre de parts P mais reculent en nombre de parts I. Le montant des encours, en raison de la baisse du prix des parts, est en baisse passant de 28.6 millions d'euros à 24.2 millions.

### Seven Force 10 (du 31/12/21 au 30/12/22)

Performance de la part I : - 17 %  
Performance de la part A : - 16,9 %  
Performance de la part R : - 17,3 %

Encours au 31/12/2021 : 2 599 856 €  
Encours au 30/12/2022 : 2 157 305 €

Le fonds ne disposant pas d'un historique suffisant la VaR reportée est une VaR ex-ante 99% à 20 jours.  
VaR minimum : - 16.8%  
VaR moyenne : - 9.30%

L'année 2022 aura été marquée par le double choc du déclenchement de la guerre en Ukraine et du violent resserrement monétaire opéré par les principales banques centrales à commencer par la FED qui a remonté son taux d'escompte de 0.25% en mars à 4.5% en décembre. La BCE lui a emboîté le pas en juillet faisant passer son principal taux de refinancement de 0 à 2.5% en fin d'année.

Ces facteurs ont provoqué de violentes secousses sur la classe obligataire avec un taux à 10 ans des emprunts d'État US qui est passé de 1.5% en début d'année à 3.90% en fin d'année tandis que son homologue Allemand se tendait de 0 à 2.55%.  
La hausse des taux courts et longs a fini par peser également sur les marchés actions qui ont fortement baissé au cours des trois premiers trimestres de l'année (en particulier en Europe et aux US) avant de se reprendre en fin d'année et d'effacer une partie de leur recul. L'indice Euro Stoxx 50 Net Return clôture ainsi l'année 2022 en baisse de 9.5% (effaçant la moitié de sa baisse) tandis que l'indice SP500 coupon inclus finit l'année en baisse de 18.1%.

# SEVEN UCITS

## Rapport du Conseil d'Administration

Les marchés action ont été le principal facteur de baisse pour le fonds. Cette classe a en effet contribué à la baisse pour 85% du total essentiellement sur les allocations Europe et US et dans une plus faible mesure sur les allocations Asie. Cette mauvaise performance de la poche action s'explique non seulement par la composante directionnelle des marchés mais également par la sous-performance de la sélection de titres européens par rapport à l'indice EuroStoxx50.

Par ailleurs, contrairement aux précédentes périodes de marché action baissier, la classe obligataire n'a pas pu jouer son rôle de « coussin » et a contribué négativement à la performance de l'année ce qui explique l'ampleur du recul. Malgré une exposition aux marchés de taux assez faible, la violence du mouvement a pesé sur la performance du fonds et la contribution négative de la classe obligataire s'est élevée à hauteur de 5% de la performance annuelle.

Le nombre de parts du fonds est resté stable de 2021 à 2022 mais les encours en montant sont en baisse en raison de la baisse de la part. Ils passent ainsi de 2.6 millions d'euros à 2.2 millions.

| Compartiments                | Modèle VaR     | Limite réglementaire | Plus faible VaR | Niveau moyen Var | Intervalle de confiance | Période observation |                             |
|------------------------------|----------------|----------------------|-----------------|------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------------|
| SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2  | Historique 20j | 20%                  | -1,81%          | -1,71%           | 99%                     | 250j glissants      | du 01/01/2022 au 31/12/2022 |
| SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5  | Historique 20j | 20%                  | -5,12%          | -4,88%           | 99%                     | 250j glissants      | du 01/01/2022 au 31/12/2022 |
| SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10 | Ex -ante 20j   | 20%                  | -16,80%         | -9,30%           | 99%                     |                     | du 01/01/2022 au 31/12/2022 |

### Informations concernant la politique de rémunération

Cette section se rapporte à la rémunération payée par Seven Capital Management (la « Société de Gestion ») à son personnel, à sa direction ou à son Conseil d'administration. L'ensemble du personnel compte 6 personnes, dont 2 sont membres de la direction (Cadres responsables).

Au 31 décembre 2022, la Société de Gestion gère 4 compartiments de la Sicav SEVEN UCITS pour un total de 108 millions d'euros.

Le montant total de rémunération fixe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élève à 517 777 euros.

Le montant total de rémunération variable pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 est nul.

Selon la politique de rémunération, la rémunération globale inclut la rémunération fixe et la rémunération variable. Tant pour la direction que pour le reste du personnel, la rémunération variable ne peut dépasser 100 % de la rémunération fixe.

La partie variable, qui prend la forme d'un paiement non contractuel et purement discrétionnaire, est définie en tenant compte de la performance individuelle de l'employé, d'une part, et d'autre part de la situation financière de Seven Capital Management. La performance individuelle de l'employé est évaluée en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs. La politique de rémunération encourage également la durabilité et la stabilité à long terme de la performance et a pour objectif d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La rémunération variable n'est jamais liée à la performance de la SICAV ou de l'OPCVM ni à leur profil de risque et tient compte des éventuels conflits d'intérêts.

Les actionnaires de la SICAV peuvent accéder à des informations complémentaires en matière de rémunération, notamment la répartition entre la direction et le reste du personnel, au siège de la Société de Gestion, Seven Capital Management, 39 rue Marbeuf 75008 Paris (France).

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (la « directive »), applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. La directive a été transposée en droit national en vertu de la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016. En raison de ces nouveaux règlements, la SICAV est tenue de publier des informations relatives à la rémunération des salariés au sens de la loi dans le rapport annuel.

Aux actionnaires de  
Seven UCITS SICAV  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

## RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de SEVEN UCITS (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022, ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2022, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers**

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la SICAV qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider la SICAV ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

### **Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant 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.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la SICAV du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé



Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé

Partner

Luxembourg, le 26 avril 2023

**SEVEN UCITS**

**Etats financiers combinés**

# SEVEN UCITS

## Etat combiné des actifs nets au 31/12/22

|   | Note | Exprimé en EUR        |
|---|------|-----------------------|
| <b>Actifs</b>                                       |      | <b>109.721.440,69</b> |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation        | 2.2  | 104.867.014,66        |
| <i>Prix de revient</i>                              |      | 106.116.865,17        |
| Avoirs en banque et liquidités                      | 2.4  | 4.836.727,36          |
| Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres       |      | 17.396,52             |
| Autres intérêts à recevoir                          |      | 302,15                |
| <b>Passifs</b>                                      |      | <b>1.578.987,65</b>   |
| Découvert bancaire                                  | 2.4  | 1.184.434,90          |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats futures | 2.7  | 157.907,99            |
| Commissions de gestion à payer                      | 3    | 84.386,58             |
| Commissions de dépositaire à payer                  | 5    | 7.640,04              |
| Commissions de performance à payer                  | 4    | 28,13                 |
| Frais d'audit à payer                               |      | 28.461,03             |
| Taxe d'abonnement à payer                           | 7    | 2.841,99              |
| Autres intérêts à payer                             |      | 106,44                |
| Autres passifs                                      |      | 113.180,55            |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>                    |      | <b>108.142.453,04</b> |

# SEVEN UCITS

## Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/22

|   | Note | Exprimé en EUR        |
|---|------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>  |      | <b>1.500.450,83</b>   |
| Dividendes sur portefeuille-titres, nets  |      | 1.463.745,57          |
| Intérêts bancaires  |      | 28.698,08             |
| Autres revenus  |      | 8.007,18              |
| <b>Dépenses</b>   |      | <b>2.658.188,27</b>   |
| Commissions de gestion  | 3    | 1.076.225,99          |
| Commissions de dépositaire  | 5    | 92.219,44             |
| Commissions d'administration  | 6    | 51.291,55             |
| Frais de domiciliation  |      | 8.816,27              |
| Frais d'audit   |      | 33.733,81             |
| Frais légaux  |      | 22.370,00             |
| Frais de transaction  | 2.10 | 1.063.060,59          |
| Rémunération administrateurs  |      | 34.051,68             |
| Taxe d'abonnement   | 7    | 11.613,28             |
| Intérêts payés sur découvert bancaire   |      | 95.205,50             |
| Frais bancaires   |      | 14.925,00             |
| Autres dépenses   | 8    | 154.675,16            |
| <b>Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements</b>                            |      | <b>-1.157.737,44</b>  |
| <b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>                            |      |                       |
| - ventes d'investissements  | 2.3  | -7.059.104,67         |
| - contrats futures  | 2.7  | -4.516.775,02         |
| - change  | 2.5  | 2.140.578,65          |
| <b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s</b>                                  |      | <b>-10.593.038,48</b> |
| <b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>        |      |                       |
| - ventes d'investissements  | 2.2  | -7.345.897,17         |
| - contrats futures  | 2.7  | -257.007,10           |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b> |      | <b>-18.195.942,75</b> |
| Souscriptions d'actions de capitalisation   |      | 15.453.578,49         |
| Rachats d'actions de capitalisation   |      | -14.414.013,97        |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>                               |      | <b>-17.156.378,23</b> |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>   |      | <b>125.298.831,27</b> |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>   |      | <b>108.142.453,04</b> |

# **SEVEN UCITS - Seven European Equity Fund**

# SEVEN UCITS - Seven European Equity Fund

---

## Etat des actifs nets au 31/12/22

|  | Note | Exprimé en EUR       |
|--|------|----------------------|
| <b>Actifs</b>                                |      | <b>15.414.685,19</b> |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 2.2  | 15.331.452,33        |
| <i>Prix de revient</i>                       |      | 15.705.678,10        |
| Avoirs en banque et liquidités               | 2.4  | 83.229,22            |
| Autres intérêts à recevoir                   |      | 3,64                 |
| <b>Passifs</b>                               |      | <b>33.879,57</b>     |
| Commissions de gestion à payer               | 3    | 13.312,40            |
| Commissions de dépositaire à payer           | 5    | 1.227,33             |
| Frais d'audit à payer                        |      | 2.944,67             |
| Taxe d'abonnement à payer                    | 7    | 431,82               |
| Autres passifs                               |      | 15.963,35            |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>             |      | <b>15.380.805,62</b> |

# SEVEN UCITS - Seven European Equity Fund

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/22 au 31/12/22

|   | Note | Exprimé en EUR       |
|---|------|----------------------|
| <b>Revenus</b>  |      | <b>586.203,82</b>    |
| Dividendes sur portefeuille-titres, nets  |      | 585.791,87           |
| Intérêts bancaires  |      | 298,81               |
| Autres revenus  |      | 113,14               |
| <b>Dépenses</b>   |      | <b>381.467,03</b>    |
| Commissions de gestion  | 3    | 164.183,77           |
| Commissions de dépositaire  | 5    | 14.128,30            |
| Commissions d'administration  | 6    | 7.009,55             |
| Frais de domiciliation  |      | 1.370,21             |
| Frais d'audit   |      | 5.581,83             |
| Frais légaux  |      | 3.154,19             |
| Frais de transaction  | 2.10 | 169.970,96           |
| Rémunération administrateurs  |      | 4.275,25             |
| Taxe d'abonnement   | 7    | 1.783,00             |
| Intérêts payés sur découvert bancaire   |      | 773,99               |
| Autres dépenses   | 8    | 9.235,98             |
| <b>Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements</b>                            |      | <b>204.736,79</b>    |
| <b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>                            |      |                      |
| - ventes d'investissements  | 2.3  | -1.652.806,93        |
| - change  | 2.5  | 68,80                |
| <b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s</b>                                  |      | <b>-1.448.001,34</b> |
| <b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>        |      |                      |
| - ventes d'investissements  | 2.2  | -1.895.075,96        |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b> |      | <b>-3.343.077,30</b> |
| Souscriptions d'actions de capitalisation   |      | 18.993,59            |
| Rachats d'actions de capitalisation   |      | -378.363,06          |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>                               |      | <b>-3.702.446,77</b> |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>   |      | <b>19.083.252,39</b> |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>   |      | <b>15.380.805,62</b> |

# SEVEN UCITS - Seven European Equity Fund

---

## Statistiques

---

|                                      |            | 31/12/22             | 31/12/21             | 31/12/20             |
|--------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Total des actifs nets</b>         | <b>EUR</b> | <b>15.380.805,62</b> | <b>19.083.252,39</b> | <b>10.414.934,39</b> |
| <b>EUR - I (cap)</b>                 |            |                      |                      |                      |
| Nombre d'actions                     |            | 69.397,948           | 69.492,585           | 43.032,633           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 214,82               | 260,37               | 220,22               |
| <b>EUR - R (cap)</b>                 |            |                      |                      |                      |
| Nombre d'actions                     |            | 2.569,126            | 4.400,076            | 4.895,161            |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 184,13               | 224,93               | 191,71               |

# SEVEN UCITS - Seven European Equity Fund

## Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description  | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |                      | <b>15.705.678,10</b>        | <b>15.331.452,33</b>            | <b>99,68</b>     |
| <b>Actions</b>   |        |                      | <b>15.705.678,10</b>        | <b>15.331.452,33</b>            | <b>99,68</b>     |
| <b>Allemagne</b>   |        |                      | <b>1.781.356,36</b>         | <b>1.812.521,22</b>             | <b>11,78</b>     |
| ALLIANZ SE REG SHS   | EUR    | 668                  | 140.593,30                  | 134.201,20                      | 0,87             |
| BEIERSDORF AG  | EUR    | 648                  | 65.155,21                   | 69.465,60                       | 0,45             |
| COMMERZBK  | EUR    | 8.841                | 62.741,63                   | 78.119,08                       | 0,51             |
| DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS   | EUR    | 373                  | 62.355,14                   | 60.202,20                       | 0,39             |
| DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS  | EUR    | 17.110               | 322.065,01                  | 318.896,18                      | 2,07             |
| FREENET AG REG SHS   | EUR    | 6.329                | 141.179,87                  | 129.238,18                      | 0,84             |
| GEA GROUP AG   | EUR    | 1.739                | 74.575,70                   | 66.429,80                       | 0,43             |
| HANNOVER RUECK SE  | EUR    | 1.508                | 250.707,19                  | 279.734,00                      | 1,82             |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG<br>REG SHS  | EUR    | 2.060                | 482.078,58                  | 626.240,00                      | 4,07             |
| UNIPER NAMEN-AKT.  | EUR    | 19.318               | 179.904,73                  | 49.994,98                       | 0,33             |
| <b>Autriche</b>  |        |                      | <b>623.145,63</b>           | <b>668.803,65</b>               | <b>4,35</b>      |
| BAWAG GROUP AG   | EUR    | 2.796                | 140.483,75                  | 139.240,80                      | 0,91             |
| OMV AG   | EUR    | 9.556                | 426.476,48                  | 459.643,60                      | 2,99             |
| RAIFFEISEN BANK  | EUR    | 4.555                | 56.185,40                   | 69.919,25                       | 0,45             |
| <b>Belgique</b>  |        |                      | <b>1.167.099,77</b>         | <b>1.090.212,77</b>             | <b>7,09</b>      |
| AGEAS NOM  | EUR    | 21.940               | 936.522,17                  | 908.754,80                      | 5,91             |
| ELIA SYSTEM OPERATOR SA  | EUR    | 492                  | 72.423,54                   | 65.337,60                       | 0,42             |
| PROXIMUS SA  | EUR    | 12.908               | 158.154,06                  | 116.120,37                      | 0,75             |
| <b>Espagne</b>   |        |                      | <b>2.143.050,60</b>         | <b>2.130.601,54</b>             | <b>13,85</b>     |
| ACCIONA SA   | EUR    | 1.383                | 253.223,55                  | 237.737,70                      | 1,55             |
| ACS  | EUR    | 10.081               | 241.497,25                  | 269.868,37                      | 1,75             |
| ENDESA   | EUR    | 15.197               | 292.439,74                  | 267.999,10                      | 1,74             |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT   | EUR    | 5.339                | 121.280,50                  | 132.674,15                      | 0,86             |
| NATURGY ENERGY GROUP SA  | EUR    | 15.126               | 408.439,62                  | 367.713,06                      | 2,39             |
| RED ELECTRICA  | EUR    | 3.910                | 70.431,34                   | 63.576,60                       | 0,41             |
| REPSOL SA  | EUR    | 40.650               | 513.249,30                  | 603.652,50                      | 3,92             |
| TELEFONICA SA  | EUR    | 55.356               | 242.489,30                  | 187.380,06                      | 1,22             |
| <b>Finlande</b>  |        |                      | <b>1.305.729,55</b>         | <b>1.400.302,66</b>             | <b>9,10</b>      |
| FORTUM CORP  | EUR    | 46.484               | 637.107,75                  | 722.361,36                      | 4,70             |
| ORION CORPORATION (NEW) -B-  | EUR    | 2.642                | 128.591,33                  | 135.376,08                      | 0,88             |
| SAMPO OYJ -A-  | EUR    | 6.989                | 322.353,35                  | 341.202,98                      | 2,22             |
| STORA ENSO -R-   | EUR    | 4.932                | 85.410,47                   | 64.855,80                       | 0,42             |
| UPM KYMMENE CORP   | EUR    | 3.908                | 132.266,65                  | 136.506,44                      | 0,89             |
| <b>France</b>  |        |                      | <b>3.837.130,57</b>         | <b>3.713.799,20</b>             | <b>24,15</b>     |
| AEROPORTS DE PARIS-ADP-  | EUR    | 793                  | 101.691,09                  | 99.283,60                       | 0,65             |
| AXA SA   | EUR    | 27.519               | 679.465,89                  | 717.007,55                      | 4,66             |
| CARREFOUR SA   | EUR    | 12.472               | 233.981,84                  | 195.062,08                      | 1,27             |
| EDENRED SA   | EUR    | 7.632                | 383.075,44                  | 388.316,16                      | 2,52             |
| ENGIE SA   | EUR    | 9.433                | 121.603,34                  | 126.289,00                      | 0,82             |
| GETLINK ACT  | EUR    | 24.346               | 422.867,99                  | 364.581,35                      | 2,37             |
| IPSEN  | EUR    | 643                  | 59.695,15                   | 64.621,50                       | 0,42             |
| KLEPIERRE SA   | EUR    | 37.834               | 848.895,56                  | 814.566,02                      | 5,30             |
| PUBLICIS GROUPE  | EUR    | 1.053                | 64.527,84                   | 62.569,26                       | 0,41             |
| SAFRAN SA  | EUR    | 584                  | 67.942,56                   | 68.281,28                       | 0,44             |
| SODEXO SA  | EUR    | 2.217                | 195.834,76                  | 198.377,16                      | 1,29             |
| THALES   | EUR    | 3.435                | 402.677,60                  | 409.795,50                      | 2,66             |
| VIVENDI SA   | EUR    | 23.003               | 254.871,51                  | 205.048,74                      | 1,33             |

# SEVEN UCITS - Seven European Equity Fund

## Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description                                    | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Italie</b>                                  |        |                      | <b>1.664.446,30</b>         | <b>1.567.398,14</b>             | <b>10,19</b>     |
| A2A SPA  | EUR    | 215.308              | 320.605,83                  | 268.058,46                      | 1,74             |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA                     | EUR    | 4.007                | 68.893,19                   | 66.576,31                       | 0,43             |
| POSTE ITALIANE SPA                             | EUR    | 79.673               | 747.761,21                  | 727.095,80                      | 4,73             |
| SNAM SPA                                       | EUR    | 40.978               | 197.244,24                  | 185.507,41                      | 1,21             |
| TERNA SPA                                      | EUR    | 35.969               | 264.535,14                  | 248.186,10                      | 1,61             |
| UNICREDIT SPA REGS                             | EUR    | 5.423                | 65.406,69                   | 71.974,06                       | 0,47             |
| <b>Pays-Bas</b>                                |        |                      | <b>2.716.443,52</b>         | <b>2.443.513,81</b>             | <b>15,89</b>     |
| ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT                     | EUR    | 11.426               | 140.646,23                  | 147.681,05                      | 0,96             |
| AEGON NV                                       | EUR    | 14.288               | 71.513,03                   | 67.696,54                       | 0,44             |
| AKZO NOBEL NV                                  | EUR    | 11.957               | 876.498,73                  | 748.029,92                      | 4,86             |
| DSM KONINKLIJKE                                | EUR    | 543                  | 89.177,05                   | 62.064,90                       | 0,40             |
| FERRARI NV                                     | EUR    | 307                  | 64.715,60                   | 61.461,40                       | 0,40             |
| IMCD   | EUR    | 480                  | 75.016,51                   | 63.912,00                       | 0,42             |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV                  | EUR    | 12.219               | 342.125,00                  | 327.957,96                      | 2,13             |
| KONINKLIJKE KPN NV                             | EUR    | 137.740              | 431.891,80                  | 398.068,60                      | 2,59             |
| NN GROUP NV                                    | EUR    | 11.552               | 508.593,90                  | 440.824,32                      | 2,87             |
| WOLTERS KLUWER NV                              | EUR    | 1.287                | 116.265,67                  | 125.817,12                      | 0,82             |
| <b>Portugal</b>                                |        |                      | <b>467.275,80</b>           | <b>504.299,34</b>               | <b>3,28</b>      |
| EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS          | EUR    | 14.597               | 69.535,61                   | 67.963,63                       | 0,44             |
| GALP ENERGIA SA REG SHS -B-                    | EUR    | 29.779               | 336.964,14                  | 375.513,19                      | 2,44             |
| JERONIMO MARTINS SGPS SA                       | EUR    | 3.014                | 60.776,05                   | 60.822,52                       | 0,40             |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>            |        |                      | <b>15.705.678,10</b>        | <b>15.331.452,33</b>            | <b>99,68</b>     |
| <b>Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)</b> |        |                      |                             | <b>83.229,22</b>                | <b>0,54</b>      |
| <b>Autres actifs/(passifs) nets</b>            |        |                      |                             | <b>-33.875,93</b>               | <b>(0,22)</b>    |
| <b>Total</b>                                   |        |                      |                             | <b>15.380.805,62</b>            | <b>100,00</b>    |

## **SEVEN UCITS - Seven Force 5**

## SEVEN UCITS - Seven Force 5

---

### Etat des actifs nets au 31/12/22

|   | <i>Note</i> | <i>Exprimé en EUR</i> |
|---|-------------|-----------------------|
| <b>Actifs</b>                                       |             | <b>67.298.116,26</b>  |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation        | 2.2         | 64.498.429,82         |
| <i>Prix de revient</i>                              |             | 65.281.234,10         |
| Avoirs en banque et liquidités                      | 2.4         | 2.784.678,48          |
| Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres       |             | 14.860,15             |
| Autres intérêts à recevoir                          |             | 147,81                |
| <b>Passifs</b>                                      |             | <b>880.346,37</b>     |
| Découvert bancaire                                  | 2.4         | 596.690,72            |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats futures | 2.7         | 129.382,89            |
| Commissions de gestion à payer                      | 3           | 56.874,71             |
| Commissions de dépositaire à payer                  | 5           | 5.302,71              |
| Frais d'audit à payer                               |             | 21.581,45             |
| Taxe d'abonnement à payer                           | 7           | 1.679,01              |
| Autres intérêts à payer                             |             | 47,05                 |
| Autres passifs                                      |             | 68.787,83             |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>                    |             | <b>66.417.769,89</b>  |

## SEVEN UCITS - Seven Force 5

### Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/22 au 31/12/22

|   | Note | Exprimé en EUR        |
|---|------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>  |      | <b>757.212,14</b>     |
| Dividendes sur portefeuille-titres, nets  |      | 743.677,92            |
| Intérêts bancaires  |      | 9.493,64              |
| Autres revenus  |      | 4.040,58              |
| <b>Dépenses</b>   |      | <b>1.889.021,33</b>   |
| Commissions de gestion  | 3    | 734.467,66            |
| Commissions de dépositaire  | 5    | 64.280,50             |
| Commissions d'administration  | 6    | 32.430,64             |
| Frais de domiciliation  |      | 6.234,15              |
| Frais d'audit   |      | 19.689,88             |
| Frais légaux  |      | 13.917,35             |
| Frais de transaction  | 2.10 | 799.668,85            |
| Rémunération administrateurs  |      | 21.421,98             |
| Taxe d'abonnement   | 7    | 6.901,27              |
| Intérêts payés sur découvert bancaire   |      | 76.909,60             |
| Frais bancaires   |      | 14.925,00             |
| Autres dépenses   | 8    | 98.174,45             |
| <b>Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements</b>                            |      | <b>-1.131.809,19</b>  |
| <b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>                            |      |                       |
| - ventes d'investissements  | 2.3  | -4.637.398,51         |
| - contrats futures  | 2.7  | -3.820.766,05         |
| - change  | 2.5  | 1.737.699,68          |
| <b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s</b>                                  |      | <b>-7.852.274,07</b>  |
| <b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>        |      |                       |
| - ventes d'investissements  | 2.2  | -4.767.157,34         |
| - contrats futures  | 2.7  | -218.946,28           |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b> |      | <b>-12.838.377,69</b> |
| Souscriptions d'actions de capitalisation   |      | 12.708.966,99         |
| Rachats d'actions de capitalisation   |      | -8.489.052,67         |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>                               |      | <b>-8.618.463,37</b>  |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>   |      | <b>75.036.233,26</b>  |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>   |      | <b>66.417.769,89</b>  |

## SEVEN UCITS - Seven Force 5

---

### Statistiques

|                                      |            | 31/12/22             | 31/12/21             | 31/12/20             |
|--------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Total des actifs nets</b>         | <b>EUR</b> | <b>66.417.769,89</b> | <b>75.036.233,26</b> | <b>71.540.715,48</b> |
| <b>EUR - I (cap)</b>                 |            |                      |                      |                      |
| Nombre d'actions                     |            | 541.660,750          | 523.543,528          | 522.402,291          |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 118,90               | 140,10               | 132,24               |
| <b>EUR - R (cap)</b>                 |            |                      |                      |                      |
| Nombre d'actions                     |            | 19.584,869           | 13.879,968           | 21.280,572           |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 102,78               | 121,75               | 115,45               |

# SEVEN UCITS - Seven Force 5

## Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description  | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |                      | <b>35.514.287,13</b>        | <b>35.009.790,20</b>            | <b>52,71</b>     |
| <b>Actions</b>   |        |                      | <b>29.577.000,89</b>        | <b>28.778.071,64</b>            | <b>43,33</b>     |
| <b>Allemagne</b>   |        |                      | <b>2.326.840,84</b>         | <b>2.315.809,18</b>             | <b>3,49</b>      |
| ALLIANZ SE REG SHS   | EUR    | 847                  | 175.063,01                  | 170.162,30                      | 0,26             |
| BEIERSDORF AG  | EUR    | 824                  | 83.691,40                   | 88.332,80                       | 0,13             |
| COMMERZBK  | EUR    | 11.272               | 82.281,13                   | 99.599,39                       | 0,15             |
| DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS   | EUR    | 489                  | 82.273,61                   | 78.924,60                       | 0,12             |
| DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS  | EUR    | 22.043               | 420.566,47                  | 410.837,43                      | 0,62             |
| FREENET AG REG SHS   | EUR    | 8.436                | 184.099,39                  | 172.263,12                      | 0,26             |
| GEA GROUP AG   | EUR    | 2.212                | 91.079,09                   | 84.498,40                       | 0,13             |
| HANNOVER RUECK SE  | EUR    | 1.901                | 327.559,25                  | 352.635,50                      | 0,53             |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG<br>REG SHS  | EUR    | 2.607                | 680.865,96                  | 792.528,00                      | 1,19             |
| UNIPER NAMEN-AKT.  | EUR    | 25.513               | 199.361,53                  | 66.027,64                       | 0,10             |
| <b>Autriche</b>  |        |                      | <b>844.348,76</b>           | <b>878.124,65</b>               | <b>1,32</b>      |
| BAWAG GROUP AG   | EUR    | 3.568                | 177.704,21                  | 177.686,40                      | 0,27             |
| OMV AG   | EUR    | 12.693               | 588.914,66                  | 610.533,30                      | 0,92             |
| RAIFFEISEN BANK  | EUR    | 5.857                | 77.729,89                   | 89.904,95                       | 0,14             |
| <b>Belgique</b>  |        |                      | <b>1.391.562,70</b>         | <b>1.346.905,99</b>             | <b>2,03</b>      |
| AGEAS NOM  | EUR    | 26.623               | 1.106.210,33                | 1.102.724,66                    | 1,66             |
| ELIA SYSTEM OPERATOR SA  | EUR    | 625                  | 88.835,73                   | 83.000,00                       | 0,12             |
| PROXIMUS SA  | EUR    | 17.917               | 196.516,64                  | 161.181,33                      | 0,24             |
| <b>Espagne</b>   |        |                      | <b>2.829.122,20</b>         | <b>2.780.582,27</b>             | <b>4,19</b>      |
| ACCIONA SA   | EUR    | 1.828                | 335.681,33                  | 314.233,20                      | 0,47             |
| ACS  | EUR    | 12.820               | 325.634,64                  | 343.191,40                      | 0,52             |
| ENDESA   | EUR    | 19.415               | 368.424,67                  | 342.383,53                      | 0,52             |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT   | EUR    | 6.906                | 162.641,68                  | 171.614,10                      | 0,26             |
| NATURGY ENERGY GROUP SA  | EUR    | 19.496               | 526.326,32                  | 473.947,76                      | 0,71             |
| RED ELECTRICA  | EUR    | 5.000                | 88.354,67                   | 81.300,00                       | 0,12             |
| REPSOL SA  | EUR    | 54.299               | 727.283,12                  | 806.340,15                      | 1,21             |
| TELEFONICA SA  | EUR    | 73.138               | 294.775,77                  | 247.572,13                      | 0,37             |
| <b>États-Unis</b>  |        |                      | <b>8.942.450,73</b>         | <b>8.638.956,45</b>             | <b>13,01</b>     |
| ALTRIA GROUP INC   | USD    | 904                  | 41.643,12                   | 38.718,05                       | 0,06             |
| AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC   | USD    | 438                  | 41.297,43                   | 38.967,53                       | 0,06             |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC   | USD    | 1.159                | 301.564,47                  | 338.138,05                      | 0,51             |
| AMERISOURCEBERGEN CORP   | USD    | 255                  | 36.185,63                   | 39.593,39                       | 0,06             |
| AMGEN INC  | USD    | 464                  | 103.967,64                  | 114.185,95                      | 0,17             |
| ARCONIC --- REGISTERED SHS   | USD    | 1.770                | -                           | 35.093,18                       | 0,05             |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC  | USD    | 158                  | 37.653,79                   | 35.361,80                       | 0,05             |
| AUTOZONE INC   | USD    | 51                   | 100.557,24                  | 117.849,78                      | 0,18             |
| BEST BUY CO INC  | USD    | 504                  | 37.527,99                   | 37.878,51                       | 0,06             |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO  | USD    | 2.164                | 156.610,68                  | 145.888,78                      | 0,22             |
| BROWN AND BROWN INC  | USD    | 732                  | 46.218,49                   | 39.074,29                       | 0,06             |
| CAMPBELL SOUP CO   | USD    | 750                  | 36.002,74                   | 39.880,53                       | 0,06             |
| CELANESE RG REGISTERED SHS   | USD    | 800                  | 76.092,92                   | 76.638,09                       | 0,12             |
| CHARLES SCHWAB CORP/THE  | USD    | 530                  | 37.807,37                   | 41.347,20                       | 0,06             |
| CHURCH AND DWIGHT CO   | USD    | 520                  | 44.861,04                   | 39.275,90                       | 0,06             |
| CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS   | USD    | 521                  | 158.667,07                  | 161.750,42                      | 0,24             |
| CISCO SYSTEMS INC  | USD    | 1.704                | 84.881,79                   | 76.063,30                       | 0,11             |
| CME GROUP -A-  | USD    | 241                  | 49.987,29                   | 37.972,88                       | 0,06             |
| COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-   | USD    | 697                  | 51.643,36                   | 37.349,67                       | 0,06             |
| COMERICA INC   | USD    | 587                  | 47.073,93                   | 36.768,28                       | 0,06             |
| CONOCOPHILLIPS CO  | USD    | 726                  | 62.546,95                   | 80.269,85                       | 0,12             |

## SEVEN UCITS - Seven Force 5

### Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description                          | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--------------------------------------|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| CONSOLIDATED EDISON INC              | USD    | 1.751                | 155.713,12                  | 156.371,81                      | 0,24             |
| CORNING INC                          | USD    | 1.253                | 40.575,20                   | 37.499,01                       | 0,06             |
| COSTCO WHOLESALE CORP                | USD    | 85                   | 35.750,58                   | 36.357,46                       | 0,05             |
| COTERRA ENERGY INC                   | USD    | 1.635                | 39.898,76                   | 37.640,62                       | 0,06             |
| CVS HEALTH                           | USD    | 828                  | 78.214,82                   | 72.299,20                       | 0,11             |
| DEVON ENERGY CORP                    | USD    | 1.328                | 72.414,70                   | 76.538,09                       | 0,12             |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI | USD    | 1.200                | 118.153,83                  | 109.998,59                      | 0,17             |
| ELI LILLY & CO                       | USD    | 468                  | 153.958,35                  | 160.424,57                      | 0,24             |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC         | USD    | 92                   | 36.892,38                   | 34.585,45                       | 0,05             |
| FRANKLIN RESOURCES INC               | USD    | 7.786                | 187.514,07                  | 192.452,27                      | 0,29             |
| GARTNER INC                          | USD    | 121                  | 39.612,00                   | 38.110,04                       | 0,06             |
| GEN DIGITAL INC                      | USD    | 10.905               | 260.234,68                  | 218.968,52                      | 0,33             |
| GENERAL MILLS INC                    | USD    | 1.491                | 117.950,25                  | 117.142,52                      | 0,18             |
| GENUINE PARTS CO                     | USD    | 938                  | 156.306,05                  | 152.496,96                      | 0,23             |
| GILEAD SCIENCES INC                  | USD    | 976                  | 79.658,43                   | 78.509,81                       | 0,12             |
| HENRY JACK AND ASSOCIATES INC        | USD    | 227                  | 45.610,84                   | 37.340,94                       | 0,06             |
| HERSHEY                              | USD    | 362                  | 72.756,21                   | 78.546,11                       | 0,12             |
| HP ENTERPRISE CO                     | USD    | 2.553                | 39.194,98                   | 38.178,38                       | 0,06             |
| HP INC                               | USD    | 16.930               | 511.341,64                  | 426.244,18                      | 0,64             |
| HUMANA INC                           | USD    | 244                  | 124.333,18                  | 117.099,42                      | 0,18             |
| INTEL CORP                           | USD    | 7.216                | 213.221,67                  | 178.701,22                      | 0,27             |
| J.M. SMUCKER CO SHS                  | USD    | 276                  | 40.642,96                   | 40.979,11                       | 0,06             |
| JUNIPER NETWORKS INC                 | USD    | 8.933                | 275.815,15                  | 267.508,72                      | 0,40             |
| KELLOGG CO                           | USD    | 1.747                | 126.659,33                  | 116.613,99                      | 0,18             |
| KEYCORP                              | USD    | 2.254                | 45.957,36                   | 36.790,52                       | 0,06             |
| LKQ CORP                             | USD    | 1.560                | 79.587,55                   | 78.069,43                       | 0,12             |
| LOCKHEED MARTIN CORP                 | USD    | 267                  | 109.868,48                  | 121.707,97                      | 0,18             |
| MARATHON PETROLEUM                   | USD    | 1.412                | 102.261,03                  | 153.987,05                      | 0,23             |
| MCKESSON CORP                        | USD    | 1.252                | 387.356,48                  | 440.056,44                      | 0,66             |
| MERCK & CO INC                       | USD    | 1.573                | 148.156,56                  | 163.527,15                      | 0,25             |
| MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B-    | USD    | 790                  | 41.532,39                   | 38.136,14                       | 0,06             |
| NASDAQ INC                           | USD    | 653                  | 40.249,40                   | 37.537,17                       | 0,06             |
| NETAPP                               | USD    | 4.904                | 340.258,51                  | 275.974,93                      | 0,42             |
| NEWELL BRANDS                        | USD    | 6.297                | 120.737,90                  | 77.174,76                       | 0,12             |
| NEWMONT CORPORATION                  | USD    | 903                  | 53.642,41                   | 39.935,91                       | 0,06             |
| NISOURCE                             | USD    | 3.086                | 87.441,46                   | 79.286,13                       | 0,12             |
| NORTHROP GRUMMAN CORP                | USD    | 243                  | 109.359,34                  | 124.228,84                      | 0,19             |
| NRG ENERGY - REGISTERED              | USD    | 3.264                | 112.756,82                  | 97.315,98                       | 0,15             |
| NUCOR CORP                           | USD    | 1.495                | 195.938,20                  | 184.638,98                      | 0,28             |
| ONEOK INC (NEW)                      | USD    | 620                  | 34.185,22                   | 38.167,25                       | 0,06             |
| PHILLIPS 66                          | USD    | 1.211                | 100.382,32                  | 118.098,74                      | 0,18             |
| PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY    | USD    | 560                  | 117.546,96                  | 119.839,21                      | 0,18             |
| PROCTER & GAMBLE CO                  | USD    | 283                  | 40.523,99                   | 40.188,78                       | 0,06             |
| PROLOGIS                             | USD    | 358                  | 47.390,49                   | 37.814,33                       | 0,06             |
| QUALCOMM INC                         | USD    | 2.356                | 309.614,16                  | 242.697,25                      | 0,37             |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION    | USD    | 430                  | 38.737,40                   | 40.661,14                       | 0,06             |
| REGIONS FINANCIAL CORP               | USD    | 1.812                | 35.075,30                   | 36.605,03                       | 0,06             |
| ROLLINS                              | USD    | 2.187                | 86.476,21                   | 74.877,47                       | 0,11             |
| SEMPRA ENERGY                        | USD    | 1.290                | 195.145,54                  | 186.794,66                      | 0,28             |
| SYNCHRONY FINANCIAL                  | USD    | 9.361                | 296.757,91                  | 288.219,69                      | 0,43             |
| T ROWE PRICE GROUP INC               | USD    | 1.704                | 194.148,54                  | 174.128,12                      | 0,26             |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC           | USD    | 668                  | 179.942,60                  | 180.749,63                      | 0,27             |
| W.R.BERKLEY CORP                     | USD    | 1.748                | 111.886,88                  | 118.859,09                      | 0,18             |
| WHIRLPOOL CORP                       | USD    | 1.673                | 260.189,47                  | 221.749,90                      | 0,33             |
| WILLIAMS COS INC                     | USD    | 6.236                | 185.882,73                  | 192.236,50                      | 0,29             |
| XYLEM INC                            | USD    | 371                  | 39.251,31                   | 38.436,61                       | 0,06             |
| ZIONS BANCORPORATION NA              | USD    | 2.427                | 118.995,69                  | 111.793,23                      | 0,17             |

## SEVEN UCITS - Seven Force 5

### Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description                            | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Finlande</b>                        |        |                      | <b>1.734.233,81</b>         | <b>1.812.156,66</b>             | <b>2,73</b>      |
| FORTUM CORP                            | EUR    | 61.051               | 871.922,28                  | 948.732,54                      | 1,43             |
| ORION CORPORATION (NEW) -B-            | EUR    | 3.417                | 168.887,35                  | 175.087,08                      | 0,26             |
| SAMPO OYJ -A-                          | EUR    | 8.928                | 421.591,60                  | 435.864,96                      | 0,66             |
| STORA ENSO -R-                         | EUR    | 6.181                | 102.073,21                  | 81.280,15                       | 0,12             |
| UPM KYMMENE CORP                       | EUR    | 4.901                | 169.759,37                  | 171.191,93                      | 0,26             |
| <b>France</b>                          |        |                      | <b>4.953.575,59</b>         | <b>4.776.196,71</b>             | <b>7,19</b>      |
| AEROPORTS DE PARIS-ADP-                | EUR    | 1.157                | 152.286,95                  | 144.856,40                      | 0,22             |
| AXA SA                                 | EUR    | 35.201               | 918.159,23                  | 917.162,06                      | 1,38             |
| CARREFOUR SA                           | EUR    | 15.875               | 284.194,46                  | 248.285,00                      | 0,37             |
| EDENRED SA                             | EUR    | 9.831                | 501.743,73                  | 500.201,28                      | 0,75             |
| ENGIE SA                               | EUR    | 12.014               | 161.052,54                  | 160.843,43                      | 0,24             |
| GETLINK ACT                            | EUR    | 32.418               | 539.593,11                  | 485.459,55                      | 0,73             |
| IPSEN                                  | EUR    | 811                  | 79.287,21                   | 81.505,50                       | 0,12             |
| KLEPIERRE SA                           | EUR    | 47.874               | 1.063.754,95                | 1.030.727,22                    | 1,55             |
| PUBLICIS GROUPE                        | EUR    | 1.384                | 84.811,52                   | 82.237,28                       | 0,12             |
| SAFRAN SA                              | EUR    | 747                  | 86.905,98                   | 87.339,24                       | 0,13             |
| SODEXO SA                              | EUR    | 2.811                | 252.166,23                  | 251.528,28                      | 0,38             |
| THALES                                 | EUR    | 4.404                | 532.513,43                  | 525.397,20                      | 0,79             |
| VIVENDI SA                             | EUR    | 29.241               | 297.106,25                  | 260.654,27                      | 0,39             |
| <b>Irlande</b>                         |        |                      | <b>410.952,23</b>           | <b>424.540,42</b>               | <b>0,64</b>      |
| ACCENTURE - SHS CLASS A                | USD    | 139                  | 44.366,71                   | 34.753,58                       | 0,05             |
| JOHNSON CONTROLS INTL                  | USD    | 6.500                | 366.585,52                  | 389.786,84                      | 0,59             |
| <b>Italie</b>                          |        |                      | <b>2.093.157,90</b>         | <b>1.990.831,72</b>             | <b>3,00</b>      |
| A2A SPA                                | EUR    | 268.378              | 383.481,78                  | 334.130,61                      | 0,50             |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA             | EUR    | 5.047                | 87.538,04                   | 83.855,91                       | 0,13             |
| POSTE ITALIANE SPA                     | EUR    | 100.710              | 939.723,33                  | 919.079,46                      | 1,38             |
| SNAM SPA                               | EUR    | 53.075               | 255.572,40                  | 240.270,53                      | 0,36             |
| TERNA SPA                              | EUR    | 46.676               | 344.502,84                  | 322.064,40                      | 0,48             |
| UNICREDIT SPA REGS                     | EUR    | 6.889                | 82.339,51                   | 91.430,81                       | 0,14             |
| <b>Pays-Bas</b>                        |        |                      | <b>3.427.396,76</b>         | <b>3.157.260,46</b>             | <b>4,75</b>      |
| ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT             | EUR    | 14.679               | 180.787,22                  | 189.726,08                      | 0,29             |
| AEGON NV                               | EUR    | 18.584               | 90.637,70                   | 88.050,99                       | 0,13             |
| AKZO NOBEL NV                          | EUR    | 15.714               | 1.099.675,18                | 983.067,84                      | 1,48             |
| DSM KONINKLIJKE                        | EUR    | 704                  | 101.849,75                  | 80.467,20                       | 0,12             |
| FERRARI NV                             | EUR    | 403                  | 84.952,40                   | 80.680,60                       | 0,12             |
| IMCD                                   | EUR    | 609                  | 90.582,75                   | 81.088,35                       | 0,12             |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV          | EUR    | 15.466               | 438.383,54                  | 415.107,44                      | 0,62             |
| KONINKLIJKE KPN NV                     | EUR    | 176.548              | 541.211,05                  | 510.223,72                      | 0,77             |
| NN GROUP NV                            | EUR    | 14.883               | 638.885,14                  | 567.935,28                      | 0,86             |
| WOLTERS KLUWER NV                      | EUR    | 1.646                | 160.432,03                  | 160.912,96                      | 0,24             |
| <b>Portugal</b>                        |        |                      | <b>601.954,02</b>           | <b>652.432,47</b>               | <b>0,98</b>      |
| EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS  | EUR    | 18.791               | 87.228,64                   | 87.490,90                       | 0,13             |
| GALP ENERGIA SA REG SHS -B-            | EUR    | 38.363               | 432.109,54                  | 483.757,43                      | 0,73             |
| JERONIMO MARTINS SGPS SA               | EUR    | 4.023                | 82.615,84                   | 81.184,14                       | 0,12             |
| <b>Royaume-Uni</b>                     |        |                      | <b>21.405,35</b>            | <b>4.274,66</b>                 | <b>0,01</b>      |
| MICRO FOCUS INTL --- SHS ADR           | USD    | 723                  | 21.405,35                   | 4.274,66                        | 0,01             |
| <b>Produits structurés</b>             |        |                      | <b>5.937.286,24</b>         | <b>6.231.718,56</b>             | <b>9,38</b>      |
| <b>France</b>                          |        |                      | <b>5.937.286,24</b>         | <b>6.231.718,56</b>             | <b>9,38</b>      |
| NATIXIS SA 0.00 19-29 01/03U           | EUR    | 5.678.000            | 5.937.286,24                | 6.231.718,56                    | 9,38             |
| <b>Instruments du marché monétaire</b> |        |                      | <b>22.939.997,75</b>        | <b>22.969.975,86</b>            | <b>34,58</b>     |
| <b>Bons du trésor</b>                  |        |                      | <b>22.939.997,75</b>        | <b>22.969.975,86</b>            | <b>34,58</b>     |

## SEVEN UCITS - Seven Force 5

### Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description                                     | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|---|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>France</b>                                   |        |                      | <b>22.939.997,75</b>        | <b>22.969.975,86</b>            | <b>34,58</b>     |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 010223                 | EUR    | 2.000.000            | 1.994.598,96                | 1.997.755,41                    | 3,01             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 010323                 | EUR    | 3.000.000            | 2.991.002,07                | 2.992.896,37                    | 4,51             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 080223                 | EUR    | 5.000.000            | 4.986.945,29                | 4.993.300,87                    | 7,52             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 180123                 | EUR    | 3.000.000            | 2.993.577,86                | 2.998.498,72                    | 4,51             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 250123                 | EUR    | 5.000.000            | 4.988.104,07                | 4.996.137,69                    | 7,52             |
| FRANCE ZCP 150223                               | EUR    | 5.000.000            | 4.985.769,50                | 4.991.386,80                    | 7,52             |
| <b>Organismes de placement collectif</b>        |        |                      | <b>6.826.949,22</b>         | <b>6.518.663,76</b>             | <b>9,81</b>      |
| <b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b> |        |                      | <b>6.826.949,22</b>         | <b>6.518.663,76</b>             | <b>9,81</b>      |
| <b>Luxembourg</b>                               |        |                      | <b>6.826.949,22</b>         | <b>6.518.663,76</b>             | <b>9,81</b>      |
| SEVEN FORCE 10 EUR - P                          | EUR    | 4.000                | 400.000,00                  | 333.240,00                      | 0,50             |
| SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQ EUR-I<br>(cap)  | EUR    | 10.260               | 2.274.999,61                | 2.204.087,14                    | 3,32             |
| SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2 EUR - I             | EUR    | 41.137               | 4.101.949,61                | 3.933.926,62                    | 5,92             |
| SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2 EUR - R             | EUR    | 500                  | 50.000,00                   | 47.410,00                       | 0,07             |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>             |        |                      | <b>65.281.234,10</b>        | <b>64.498.429,82</b>            | <b>97,11</b>     |
| <b>Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)</b>  |        |                      |                             | <b>2.187.987,76</b>             | <b>3,29</b>      |
| <b>Autres actifs/(passifs) nets</b>             |        |                      |                             | <b>-268.647,69</b>              | <b>(0,40)</b>    |
| <b>Total</b>                                    |        |                      |                             | <b>66.417.769,89</b>            | <b>100,00</b>    |

## **SEVEN UCITS - Seven Force 10**

## SEVEN UCITS - Seven Force 10

---

### Etat des actifs nets au 31/12/22

|   | <i>Note</i> | <i>Exprimé en EUR</i> |
|---|-------------|-----------------------|
| <b>Actifs</b>                                       |             | <b>2.730.683,32</b>   |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation        | 2.2         | 2.100.477,82          |
| <i>Prix de revient</i>                              |             | 2.114.935,19          |
| Avoirs en banque et liquidités                      | 2.4         | 629.654,44            |
| Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres       |             | 502,25                |
| Autres intérêts à recevoir                          |             | 48,81                 |
| <b>Passifs</b>                                      |             | <b>573.378,73</b>     |
| Découvert bancaire                                  | 2.4         | 554.282,59            |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats futures | 2.7         | 14.237,14             |
| Commissions de gestion à payer                      | 3           | 1.985,37              |
| Commissions de dépositaire à payer                  | 5           | 172,19                |
| Frais d'audit à payer                               |             | 202,92                |
| Taxe d'abonnement à payer                           | 7           | 88,92                 |
| Autres intérêts à payer                             |             | 58,23                 |
| Autres passifs                                      |             | 2.351,37              |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>                    |             | <b>2.157.304,59</b>   |

## SEVEN UCITS - Seven Force 10

### Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/22 au 31/12/22

|   | Note | Exprimé en EUR      |
|---|------|---------------------|
| <b>Revenus</b>  |      | <b>48.276,46</b>    |
| Dividendes sur portefeuille-titres, nets  |      | 39.692,16           |
| Intérêts bancaires  |      | 5.832,16            |
| Autres revenus  |      | 2.752,14            |
| <b>Dépenses</b>   |      | <b>66.010,86</b>    |
| Commissions de gestion  | 3    | 24.562,91           |
| Commissions de dépositaire  | 5    | 2.021,78            |
| Commissions d'administration  | 6    | 981,03              |
| Frais de domiciliation  |      | 195,62              |
| Frais d'audit   |      | 826,68              |
| Frais légaux  |      | 438,48              |
| Frais de transaction  | 2.10 | 24.234,83           |
| Rémunération administrateurs  |      | 793,59              |
| Taxe d'abonnement   | 7    | 362,89              |
| Intérêts payés sur découvert bancaire   |      | 8.333,22            |
| Autres dépenses   | 8    | 3.259,83            |
| <b>Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements</b>                            |      | <b>-17.734,40</b>   |
| <b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>                            |      |                     |
| - ventes d'investissements  | 2.3  | -293.385,10         |
| - contrats futures  | 2.7  | -83.870,19          |
| - change  | 2.5  | 103.389,92          |
| <b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s</b>                                  |      | <b>-291.599,77</b>  |
| <b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>        |      |                     |
| - ventes d'investissements  | 2.2  | -139.182,91         |
| - contrats futures  | 2.7  | -11.768,33          |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b> |      | <b>-442.551,01</b>  |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>                               |      | <b>-442.551,01</b>  |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>   |      | <b>2.599.855,60</b> |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>   |      | <b>2.157.304,59</b> |

## SEVEN UCITS - Seven Force 10

### Statistiques

|                                      |            | 31/12/22            | 31/12/21            | 31/12/20          |
|--------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Total des actifs nets</b>         | <b>EUR</b> | <b>2.157.304,59</b> | <b>2.599.855,60</b> | <b>702.469,80</b> |
| <b>EUR - I (cap)</b>                 |            |                     |                     |                   |
| Nombre d'actions                     |            | 1.774,018           | 1.774,018           | 2.923,243         |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 72,66               | 87,59               | 88,90             |
| <b>EUR - S (cap)</b>                 |            |                     |                     |                   |
| Nombre d'actions                     |            | -                   | -                   | 2.500,000         |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | -                   | -                   | 91,10             |
| <b>EUR - R (cap)</b>                 |            |                     |                     |                   |
| Nombre d'actions                     |            | -                   | -                   | 2.500,000         |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | -                   | -                   | 85,94             |
| <b>EUR - A (cap)</b>                 |            |                     |                     |                   |
| Nombre d'actions                     |            | 20.000,000          | 20.000,000          | -                 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 83,92               | 101,04              | -                 |
| <b>EUR - P (cap)</b>                 |            |                     |                     |                   |
| Nombre d'actions                     |            | 4.200,280           | 4.200,280           | -                 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 83,31               | 100,86              | -                 |

# SEVEN UCITS - Seven Force 10

## Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description  | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |                      | <b>818.051,64</b>           | <b>801.880,60</b>               | <b>37,17</b>     |
| <b>Actions</b>   |        |                      | <b>818.051,64</b>           | <b>801.880,60</b>               | <b>37,17</b>     |
| <b>Allemagne</b>   |        |                      | <b>56.328,79</b>            | <b>57.454,25</b>                | <b>2,66</b>      |
| ALLIANZ SE REG SHS   | EUR    | 21                   | 4.252,18                    | 4.218,90                        | 0,20             |
| BEIERSDORF AG  | EUR    | 20                   | 2.002,55                    | 2.144,00                        | 0,10             |
| COMMERZBK  | EUR    | 280                  | 1.973,79                    | 2.474,08                        | 0,11             |
| DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS   | EUR    | 12                   | 1.996,02                    | 1.936,80                        | 0,09             |
| DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS  | EUR    | 547                  | 10.369,39                   | 10.194,99                       | 0,47             |
| FREENET AG REG SHS   | EUR    | 209                  | 4.576,55                    | 4.267,78                        | 0,20             |
| GEA GROUP AG   | EUR    | 55                   | 2.268,26                    | 2.101,00                        | 0,10             |
| HANNOVER RUECK SE  | EUR    | 47                   | 7.886,32                    | 8.718,50                        | 0,40             |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG<br>REG SHS  | EUR    | 65                   | 15.880,43                   | 19.760,00                       | 0,92             |
| UNIPER NAMEN-AKT.  | EUR    | 633                  | 5.123,30                    | 1.638,20                        | 0,08             |
| <b>Autriche</b>  |        |                      | <b>21.114,01</b>            | <b>21.809,45</b>                | <b>1,01</b>      |
| BAWAG GROUP AG   | EUR    | 89                   | 4.457,39                    | 4.432,20                        | 0,21             |
| OMV AG   | EUR    | 315                  | 14.801,83                   | 15.151,50                       | 0,70             |
| RAIFFEISEN BANK  | EUR    | 145                  | 1.854,79                    | 2.225,75                        | 0,10             |
| <b>Belgique</b>  |        |                      | <b>34.131,12</b>            | <b>33.506,64</b>                | <b>1,55</b>      |
| AGEAS NOM  | EUR    | 661                  | 26.790,45                   | 27.378,62                       | 1,27             |
| ELIA SYSTEM OPERATOR SA  | EUR    | 16                   | 2.281,40                    | 2.124,80                        | 0,10             |
| PROXIMUS SA  | EUR    | 445                  | 5.059,27                    | 4.003,22                        | 0,19             |
| <b>Espagne</b>   |        |                      | <b>69.688,10</b>            | <b>68.926,79</b>                | <b>3,20</b>      |
| ACCIONA SA   | EUR    | 45                   | 8.327,90                    | 7.735,50                        | 0,36             |
| ACS  | EUR    | 318                  | 7.673,41                    | 8.512,86                        | 0,39             |
| ENDESA   | EUR    | 482                  | 9.113,78                    | 8.500,07                        | 0,39             |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT   | EUR    | 171                  | 3.965,83                    | 4.249,35                        | 0,20             |
| NATURGY ENERGY GROUP SA  | EUR    | 484                  | 12.877,69                   | 11.766,04                       | 0,55             |
| RED ELECTRICA  | EUR    | 124                  | 2.220,99                    | 2.016,24                        | 0,09             |
| REPSOL SA  | EUR    | 1.347                | 17.818,98                   | 20.002,95                       | 0,93             |
| TELEFONICA SA  | EUR    | 1.815                | 7.689,52                    | 6.143,78                        | 0,28             |
| <b>États-Unis</b>  |        |                      | <b>309.282,01</b>           | <b>297.978,08</b>               | <b>13,81</b>     |
| ALTRIA GROUP INC   | USD    | 31                   | 1.407,88                    | 1.327,72                        | 0,06             |
| AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC   | USD    | 15                   | 1.397,21                    | 1.334,50                        | 0,06             |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC   | USD    | 40                   | 10.241,90                   | 11.669,99                       | 0,54             |
| AMERISOURCEBERGEN CORP   | USD    | 9                    | 1.257,90                    | 1.397,41                        | 0,06             |
| AMGEN INC  | USD    | 16                   | 3.631,34                    | 3.937,45                        | 0,18             |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC  | USD    | 5                    | 1.191,48                    | 1.119,04                        | 0,05             |
| AUTOZONE INC   | USD    | 2                    | 4.229,29                    | 4.621,56                        | 0,21             |
| BEST BUY CO INC  | USD    | 17                   | 1.267,23                    | 1.277,65                        | 0,06             |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO  | USD    | 75                   | 5.457,95                    | 5.056,22                        | 0,23             |
| BROWN AND BROWN INC  | USD    | 25                   | 1.561,07                    | 1.334,50                        | 0,06             |
| CAMPBELL SOUP CO   | USD    | 26                   | 1.248,11                    | 1.382,53                        | 0,06             |
| CELANESE RG REGISTERED SHS   | USD    | 28                   | 2.661,82                    | 2.682,33                        | 0,12             |
| CHARLES SCHWAB CORP/THE  | USD    | 18                   | 1.257,46                    | 1.404,24                        | 0,07             |
| CHURCH AND DWIGHT CO   | USD    | 18                   | 1.570,23                    | 1.359,55                        | 0,06             |
| CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS   | USD    | 18                   | 5.469,93                    | 5.588,31                        | 0,26             |
| CISCO SYSTEMS INC  | USD    | 59                   | 2.785,41                    | 2.633,65                        | 0,12             |
| CME GROUP -A-  | USD    | 8                    | 1.611,66                    | 1.260,51                        | 0,06             |
| COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-   | USD    | 24                   | 1.756,95                    | 1.286,07                        | 0,06             |
| COMERICA INC   | USD    | 20                   | 1.564,64                    | 1.252,75                        | 0,06             |
| CONOCOPHILLIPS CO  | USD    | 25                   | 2.132,47                    | 2.764,11                        | 0,13             |
| CONSOLIDATED EDISON INC  | USD    | 61                   | 5.469,39                    | 5.447,56                        | 0,25             |

## SEVEN UCITS - Seven Force 10

### Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description                          | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--------------------------------------|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| CORNING INC                          | USD    | 43                   | 1.397,52                    | 1.286,88                        | 0,06             |
| COSTCO WHOLESALE CORP                | USD    | 3                    | 1.302,56                    | 1.283,20                        | 0,06             |
| COTERRA ENERGY INC                   | USD    | 57                   | 1.402,57                    | 1.312,24                        | 0,06             |
| CVS HEALTH                           | USD    | 29                   | 2.721,79                    | 2.532,22                        | 0,12             |
| DEVON ENERGY CORP                    | USD    | 46                   | 2.648,44                    | 2.651,17                        | 0,12             |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI | USD    | 42                   | 4.126,39                    | 3.849,95                        | 0,18             |
| ELI LILLY & CO                       | USD    | 16                   | 5.245,08                    | 5.484,60                        | 0,25             |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC         | USD    | 3                    | 1.176,06                    | 1.127,79                        | 0,05             |
| FRANKLIN RESOURCES INC               | USD    | 270                  | 6.500,17                    | 6.673,79                        | 0,31             |
| GARTNER INC                          | USD    | 4                    | 1.309,49                    | 1.259,84                        | 0,06             |
| GEN DIGITAL INC                      | USD    | 378                  | 8.799,45                    | 7.590,11                        | 0,35             |
| GENERAL MILLS INC                    | USD    | 52                   | 4.113,48                    | 4.085,45                        | 0,19             |
| GENUINE PARTS CO                     | USD    | 33                   | 5.492,26                    | 5.365,03                        | 0,25             |
| GILEAD SCIENCES INC                  | USD    | 34                   | 2.776,09                    | 2.734,97                        | 0,13             |
| HENRY JACK AND ASSOCIATES INC        | USD    | 8                    | 1.601,46                    | 1.315,98                        | 0,06             |
| HERSHEY                              | USD    | 13                   | 2.686,28                    | 2.820,72                        | 0,13             |
| HP ENTERPRISE CO                     | USD    | 89                   | 1.366,37                    | 1.330,93                        | 0,06             |
| HP INC                               | USD    | 587                  | 17.618,65                   | 14.778,81                       | 0,69             |
| HUMANA INC                           | USD    | 8                    | 4.053,43                    | 3.839,33                        | 0,18             |
| INTEL CORP                           | USD    | 250                  | 7.391,63                    | 6.191,15                        | 0,29             |
| J.M. SMUCKER CO SHS                  | USD    | 10                   | 1.472,57                    | 1.484,75                        | 0,07             |
| JUNIPER NETWORKS INC                 | USD    | 310                  | 9.294,85                    | 9.283,30                        | 0,43             |
| KELLOGG CO                           | USD    | 61                   | 4.422,81                    | 4.071,81                        | 0,19             |
| KEYCORP                              | USD    | 78                   | 1.557,40                    | 1.273,14                        | 0,06             |
| LKQ CORP                             | USD    | 54                   | 2.754,90                    | 2.702,40                        | 0,13             |
| LOCKHEED MARTIN CORP                 | USD    | 9                    | 3.724,96                    | 4.102,52                        | 0,19             |
| MARATHON PETROLEUM                   | USD    | 49                   | 3.781,53                    | 5.343,74                        | 0,25             |
| MCKESSON CORP                        | USD    | 43                   | 13.543,98                   | 15.113,76                       | 0,70             |
| MERCK & CO INC                       | USD    | 55                   | 5.171,76                    | 5.717,73                        | 0,27             |
| MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B-    | USD    | 27                   | 1.420,79                    | 1.303,39                        | 0,06             |
| NASDAQ INC                           | USD    | 23                   | 1.417,66                    | 1.322,14                        | 0,06             |
| NETAPP                               | USD    | 170                  | 11.641,80                   | 9.566,83                        | 0,44             |
| NEWELL BRANDS                        | USD    | 218                  | 4.115,52                    | 2.671,76                        | 0,12             |
| NEWMONT CORPORATION                  | USD    | 31                   | 1.786,31                    | 1.371,00                        | 0,06             |
| NISOURCE                             | USD    | 107                  | 3.014,61                    | 2.749,07                        | 0,13             |
| NORTHROP GRUMMAN CORP                | USD    | 8                    | 3.653,66                    | 4.089,84                        | 0,19             |
| NRG ENERGY - REGISTERED              | USD    | 113                  | 3.926,59                    | 3.369,09                        | 0,16             |
| NUCOR CORP                           | USD    | 52                   | 6.802,12                    | 6.422,23                        | 0,30             |
| ONEOK INC (NEW)                      | USD    | 21                   | 1.152,29                    | 1.292,76                        | 0,06             |
| PHILLIPS 66                          | USD    | 42                   | 3.502,27                    | 4.095,91                        | 0,19             |
| PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY    | USD    | 19                   | 3.992,86                    | 4.065,97                        | 0,19             |
| PROCTER & GAMBLE CO                  | USD    | 10                   | 1.427,38                    | 1.420,10                        | 0,07             |
| PROLOGIS                             | USD    | 12                   | 1.548,42                    | 1.267,52                        | 0,06             |
| QUALCOMM INC                         | USD    | 82                   | 10.655,58                   | 8.447,02                        | 0,39             |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION    | USD    | 15                   | 1.356,27                    | 1.418,41                        | 0,07             |
| REGIONS FINANCIAL CORP               | USD    | 63                   | 1.208,02                    | 1.272,69                        | 0,06             |
| ROLLINS                              | USD    | 76                   | 3.001,28                    | 2.602,05                        | 0,12             |
| SEMPRA ENERGY                        | USD    | 45                   | 6.772,79                    | 6.516,09                        | 0,30             |
| SYNCHRONY FINANCIAL                  | USD    | 325                  | 10.238,21                   | 10.006,56                       | 0,46             |
| T ROWE PRICE GROUP INC               | USD    | 59                   | 6.724,47                    | 6.029,08                        | 0,28             |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC           | USD    | 23                   | 6.357,77                    | 6.223,42                        | 0,29             |
| W.R.BERKLEY CORP                     | USD    | 61                   | 3.934,41                    | 4.147,83                        | 0,19             |
| WHIRLPOOL CORP                       | USD    | 58                   | 8.970,06                    | 7.687,68                        | 0,36             |
| WILLIAMS COS INC                     | USD    | 216                  | 6.536,92                    | 6.658,61                        | 0,31             |
| XYLEM INC                            | USD    | 13                   | 1.375,38                    | 1.346,84                        | 0,06             |
| ZIONS BANCORPORATION NA              | USD    | 84                   | 4.123,32                    | 3.869,23                        | 0,18             |

# SEVEN UCITS - Seven Force 10

## Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description                            | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Finlande</b>                        |        |                      | <b>42.214,84</b>            | <b>45.009,95</b>                | <b>2,09</b>      |
| FORTUM CORP                            | EUR    | 1.515                | 21.056,55                   | 23.543,10                       | 1,09             |
| ORION CORPORATION (NEW) -B-            | EUR    | 85                   | 4.168,92                    | 4.355,40                        | 0,20             |
| SAMPO OYJ -A-                          | EUR    | 222                  | 10.318,07                   | 10.838,04                       | 0,50             |
| STORA ENSO -R-                         | EUR    | 153                  | 2.496,64                    | 2.011,95                        | 0,09             |
| UPM KYMMENE CORP                       | EUR    | 122                  | 4.174,66                    | 4.261,46                        | 0,20             |
| <b>France</b>                          |        |                      | <b>119.670,44</b>           | <b>118.577,53</b>               | <b>5,50</b>      |
| AEROPORTS DE PARIS-ADP-                | EUR    | 29                   | 3.730,01                    | 3.630,80                        | 0,17             |
| AXA SA                                 | EUR    | 874                  | 21.460,52                   | 22.772,07                       | 1,06             |
| CARREFOUR SA                           | EUR    | 394                  | 7.079,17                    | 6.162,16                        | 0,29             |
| EDENRED SA                             | EUR    | 244                  | 12.408,35                   | 12.414,72                       | 0,58             |
| ENGIE SA                               | EUR    | 298                  | 3.878,27                    | 3.989,62                        | 0,18             |
| GETLINK ACT                            | EUR    | 804                  | 13.659,34                   | 12.039,90                       | 0,56             |
| IPSEN                                  | EUR    | 20                   | 1.881,50                    | 2.010,00                        | 0,09             |
| KLEPIERRE SA                           | EUR    | 1.188                | 24.825,97                   | 25.577,64                       | 1,19             |
| PUBLICIS GROUPE                        | EUR    | 34                   | 2.083,52                    | 2.020,28                        | 0,09             |
| SAFRAN SA                              | EUR    | 19                   | 2.210,46                    | 2.221,48                        | 0,10             |
| SODEXO SA                              | EUR    | 70                   | 6.218,96                    | 6.263,60                        | 0,29             |
| THALES                                 | EUR    | 109                  | 12.819,68                   | 13.003,70                       | 0,60             |
| VIVENDI SA                             | EUR    | 726                  | 7.414,69                    | 6.471,56                        | 0,30             |
| <b>Irlande</b>                         |        |                      | <b>14.127,22</b>            | <b>14.742,75</b>                | <b>0,68</b>      |
| ACCENTURE - SHS CLASS A                | USD    | 5                    | 1.586,85                    | 1.250,13                        | 0,06             |
| JOHNSON CONTROLS INTL                  | USD    | 225                  | 12.540,37                   | 13.492,62                       | 0,63             |
| <b>Italie</b>                          |        |                      | <b>51.528,07</b>            | <b>49.396,22</b>                | <b>2,29</b>      |
| A2A SPA                                | EUR    | 6.660                | 9.265,58                    | 8.291,70                        | 0,38             |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA             | EUR    | 125                  | 2.172,50                    | 2.076,88                        | 0,10             |
| POSTE ITALIANE SPA                     | EUR    | 2.499                | 23.280,57                   | 22.805,87                       | 1,06             |
| SNAM SPA                               | EUR    | 1.317                | 6.325,35                    | 5.962,06                        | 0,28             |
| TERNA SPA                              | EUR    | 1.158                | 8.437,06                    | 7.990,20                        | 0,37             |
| UNICREDIT SPA REGS                     | EUR    | 171                  | 2.047,01                    | 2.269,51                        | 0,11             |
| <b>Pays-Bas</b>                        |        |                      | <b>85.314,39</b>            | <b>78.286,52</b>                | <b>3,63</b>      |
| ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT             | EUR    | 364                  | 4.433,57                    | 4.704,70                        | 0,22             |
| AEGON NV                               | EUR    | 461                  | 2.270,42                    | 2.184,22                        | 0,10             |
| AKZO NOBEL NV                          | EUR    | 390                  | 27.375,64                   | 24.398,40                       | 1,13             |
| DSM KONINKLIJKE                        | EUR    | 17                   | 2.740,62                    | 1.943,10                        | 0,09             |
| FERRARI NV                             | EUR    | 10                   | 2.108,00                    | 2.002,00                        | 0,09             |
| IMCD                                   | EUR    | 15                   | 2.213,58                    | 1.997,25                        | 0,09             |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV          | EUR    | 384                  | 10.755,87                   | 10.306,56                       | 0,48             |
| KONINKLIJKE KPN NV                     | EUR    | 4.381                | 13.441,92                   | 12.661,09                       | 0,59             |
| NN GROUP NV                            | EUR    | 369                  | 16.042,31                   | 14.081,04                       | 0,65             |
| WOLTERS KLUWER NV                      | EUR    | 41                   | 3.932,46                    | 4.008,16                        | 0,19             |
| <b>Portugal</b>                        |        |                      | <b>14.652,65</b>            | <b>16.192,42</b>                | <b>0,75</b>      |
| EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS  | EUR    | 466                  | 2.165,06                    | 2.169,70                        | 0,10             |
| GALP ENERGIA SA REG SHS -B-            | EUR    | 952                  | 10.435,37                   | 12.004,72                       | 0,56             |
| JERONIMO MARTINS SGPS SA               | EUR    | 100                  | 2.052,22                    | 2.018,00                        | 0,09             |
| <b>Instruments du marché monétaire</b> |        |                      | <b>1.296.883,55</b>         | <b>1.298.597,22</b>             | <b>60,20</b>     |
| <b>Bons du trésor</b>                  |        |                      | <b>1.296.883,55</b>         | <b>1.298.597,22</b>             | <b>60,20</b>     |
| <b>France</b>                          |        |                      | <b>1.296.883,55</b>         | <b>1.298.597,22</b>             | <b>60,20</b>     |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 010223        | EUR    | 200.000              | 199.459,90                  | 199.775,54                      | 9,26             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 010323        | EUR    | 200.000              | 199.400,14                  | 199.526,43                      | 9,25             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 040123        | EUR    | 100.000              | 99.831,53                   | 99.991,25                       | 4,64             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 110123        | EUR    | 200.000              | 199.649,84                  | 199.949,98                      | 9,27             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 180123        | EUR    | 200.000              | 199.571,86                  | 199.899,92                      | 9,27             |

## SEVEN UCITS - Seven Force 10

---

### Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description                                    | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 220223                | EUR    | 200.000              | 199.446,12                  | 199.608,59                      | 9,25             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 250123                | EUR    | 200.000              | 199.524,16                  | 199.845,51                      | 9,26             |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>            |        |                      | <b>2.114.935,19</b>         | <b>2.100.477,82</b>             | <b>97,37</b>     |
| <b>Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)</b> |        |                      |                             | <b>75.371,85</b>                | <b>3,49</b>      |
| <b>Autres actifs/(passifs) nets</b>            |        |                      |                             | <b>-18.545,08</b>               | <b>(0,86)</b>    |
| <b>Total</b>                                   |        |                      |                             | <b>2.157.304,59</b>             | <b>100,00</b>    |

## **SEVEN UCITS - Seven Force 2**

## SEVEN UCITS - Seven Force 2

---

### Etat des actifs nets au 31/12/22

|   | Note | Exprimé en EUR       |
|---|------|----------------------|
| <b>Actifs</b>                                       |      | <b>24.277.955,92</b> |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation        | 2.2  | 22.936.654,69        |
| <i>Prix de revient</i>                              |      | 23.015.017,78        |
| Avoirs en banque et liquidités                      | 2.4  | 1.339.165,22         |
| Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres       |      | 2.034,12             |
| Autres intérêts à recevoir                          |      | 101,89               |
| <b>Passifs</b>                                      |      | <b>91.382,98</b>     |
| Découvert bancaire                                  | 2.4  | 33.461,59            |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats futures | 2.7  | 14.287,96            |
| Commissions de gestion à payer                      | 3    | 12.214,10            |
| Commissions de dépositaire à payer                  | 5    | 937,81               |
| Commissions de performance à payer                  | 4    | 28,13                |
| Frais d'audit à payer                               |      | 3.731,99             |
| Taxe d'abonnement à payer                           | 7    | 642,24               |
| Autres intérêts à payer                             |      | 1,16                 |
| Autres passifs                                      |      | 26.078,00            |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>                    |      | <b>24.186.572,94</b> |

## SEVEN UCITS - Seven Force 2

### Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/22 au 31/12/22

|   | Note | Exprimé en EUR       |
|---|------|----------------------|
| <b>Revenus</b>  |      | <b>108.758,41</b>    |
| Dividendes sur portefeuille-titres, nets  |      | 94.583,62            |
| Intérêts bancaires  |      | 13.073,47            |
| Autres revenus  |      | 1.101,32             |
| <b>Dépenses</b>   |      | <b>321.689,05</b>    |
| Commissions de gestion  | 3    | 153.011,65           |
| Commissions de dépositaire  | 5    | 11.788,86            |
| Commissions d'administration  | 6    | 10.870,33            |
| Frais de domiciliation  |      | 1.016,29             |
| Frais d'audit   |      | 7.635,42             |
| Frais légaux  |      | 4.859,98             |
| Frais de transaction  | 2.10 | 69.185,95            |
| Rémunération administrateurs  |      | 7.560,86             |
| Taxe d'abonnement   | 7    | 2.566,12             |
| Intérêts payés sur découvert bancaire   |      | 9.188,69             |
| Autres dépenses   | 8    | 44.004,90            |
| <b>Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements</b>                            |      | <b>-212.930,64</b>   |
| <b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>                            |      |                      |
| - ventes d'investissements  | 2.3  | -475.514,13          |
| - contrats futures  | 2.7  | -612.138,78          |
| - change  | 2.5  | 299.420,25           |
| <b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s</b>                                  |      | <b>-1.001.163,30</b> |
| <b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>        |      |                      |
| - ventes d'investissements  | 2.2  | -544.480,96          |
| - contrats futures  | 2.7  | -26.292,49           |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b> |      | <b>-1.571.936,75</b> |
| Souscriptions d'actions de capitalisation   |      | 2.725.617,91         |
| Rachats d'actions de capitalisation   |      | -5.546.598,24        |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>                               |      | <b>-4.392.917,08</b> |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>   |      | <b>28.579.490,02</b> |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>   |      | <b>24.186.572,94</b> |

## SEVEN UCITS - Seven Force 2

---

### Statistiques

|                                      |            | 31/12/22             | 31/12/21             | 31/12/20             |
|--------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Total des actifs nets</b>         | <b>EUR</b> | <b>24.186.572,94</b> | <b>28.579.490,02</b> | <b>24.148.562,33</b> |
| <b>EUR - I (cap)</b>                 |            |                      |                      |                      |
| Nombre d'actions                     |            | 248.971,646          | 281.225,481          | 241.515,546          |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 95,64                | 101,43               | 99,78                |
| <b>EUR - R (cap)</b>                 |            |                      |                      |                      |
| Nombre d'actions                     |            | 3.963,048            | 536,968              | 500,000              |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR        | 94,83                | 100,93               | 99,59                |

## SEVEN UCITS - Seven Force 2

### Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description  | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |                      | <b>4.060.921,90</b>         | <b>3.957.395,51</b>             | <b>16,36</b>     |
| <b>Actions</b>   |        |                      | <b>4.060.921,90</b>         | <b>3.957.395,51</b>             | <b>16,36</b>     |
| <b>Allemagne</b>   |        |                      | <b>318.858,06</b>           | <b>318.015,52</b>               | <b>1,31</b>      |
| ALLIANZ SE REG SHS   | EUR    | 116                  | 23.928,68                   | 23.304,40                       | 0,10             |
| BEIERSDORF AG  | EUR    | 113                  | 11.465,56                   | 12.113,60                       | 0,05             |
| COMMERZBK  | EUR    | 1.549                | 11.284,76                   | 13.686,96                       | 0,06             |
| DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS   | EUR    | 67                   | 11.261,27                   | 10.813,80                       | 0,04             |
| DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS  | EUR    | 3.030                | 57.846,43                   | 56.473,14                       | 0,23             |
| FREENET AG REG SHS   | EUR    | 1.160                | 25.289,04                   | 23.687,20                       | 0,10             |
| GEA GROUP AG   | EUR    | 304                  | 12.508,79                   | 11.612,80                       | 0,05             |
| HANNOVER RUECK SE  | EUR    | 261                  | 45.039,23                   | 48.415,50                       | 0,20             |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG<br>REG SHS  | EUR    | 358                  | 93.636,24                   | 108.832,00                      | 0,45             |
| UNIPER NAMEN-AKT.  | EUR    | 3.507                | 26.598,06                   | 9.076,12                        | 0,04             |
| <b>Autriche</b>  |        |                      | <b>115.936,99</b>           | <b>120.693,25</b>               | <b>0,50</b>      |
| BAWAG GROUP AG   | EUR    | 490                  | 24.410,96                   | 24.402,00                       | 0,10             |
| OMV AG   | EUR    | 1.745                | 80.851,90                   | 83.934,50                       | 0,35             |
| RAIFFEISEN BANK  | EUR    | 805                  | 10.674,13                   | 12.356,75                       | 0,05             |
| <b>Belgique</b>  |        |                      | <b>190.740,00</b>           | <b>185.133,73</b>               | <b>0,77</b>      |
| AGEAS NOM  | EUR    | 3.659                | 151.558,03                  | 151.555,78                      | 0,63             |
| ELIA SYSTEM OPERATOR SA  | EUR    | 86                   | 12.213,17                   | 11.420,80                       | 0,05             |
| PROXIMUS SA  | EUR    | 2.463                | 26.968,80                   | 22.157,15                       | 0,09             |
| <b>Espagne</b>   |        |                      | <b>388.525,79</b>           | <b>382.139,10</b>               | <b>1,58</b>      |
| ACCIONA SA   | EUR    | 251                  | 45.972,02                   | 43.146,90                       | 0,18             |
| ACS  | EUR    | 1.762                | 44.702,16                   | 47.168,74                       | 0,20             |
| ENDESA   | EUR    | 2.669                | 50.573,94                   | 47.067,82                       | 0,19             |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT   | EUR    | 949                  | 22.364,24                   | 23.582,65                       | 0,10             |
| NATURGY ENERGY GROUP SA  | EUR    | 2.680                | 72.270,47                   | 65.150,80                       | 0,27             |
| RED ELECTRICA  | EUR    | 687                  | 12.120,29                   | 11.170,62                       | 0,05             |
| REPSOL SA  | EUR    | 7.463                | 100.067,47                  | 110.825,55                      | 0,46             |
| TELEFONICA SA  | EUR    | 10.052               | 40.455,20                   | 34.026,02                       | 0,14             |
| <b>États-Unis</b>  |        |                      | <b>1.235.465,20</b>         | <b>1.189.945,45</b>             | <b>4,92</b>      |
| ALTRIA GROUP INC   | USD    | 125                  | 5.722,71                    | 5.353,71                        | 0,02             |
| AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC   | USD    | 61                   | 5.743,35                    | 5.426,99                        | 0,02             |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC   | USD    | 160                  | 41.478,46                   | 46.679,97                       | 0,19             |
| AMERISOURCEBERGEN CORP   | USD    | 35                   | 4.960,54                    | 5.434,39                        | 0,02             |
| AMGEN INC  | USD    | 64                   | 14.355,60                   | 15.749,79                       | 0,07             |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC  | USD    | 22                   | 5.243,46                    | 4.923,79                        | 0,02             |
| AUTOZONE INC   | USD    | 7                    | 14.029,89                   | 16.175,46                       | 0,07             |
| BEST BUY CO INC  | USD    | 70                   | 5.209,71                    | 5.260,90                        | 0,02             |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO  | USD    | 299                  | 21.659,24                   | 20.157,46                       | 0,08             |
| BROWN AND BROWN INC  | USD    | 101                  | 6.351,05                    | 5.391,40                        | 0,02             |
| CAMPBELL SOUP CO   | USD    | 104                  | 4.992,38                    | 5.530,10                        | 0,02             |
| CELANESE RG REGISTERED SHS   | USD    | 111                  | 10.555,29                   | 10.633,53                       | 0,04             |
| CHARLES SCHWAB CORP/THE  | USD    | 73                   | 5.108,68                    | 5.694,99                        | 0,02             |
| CHURCH AND DWIGHT CO   | USD    | 72                   | 6.239,08                    | 5.438,20                        | 0,02             |
| CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS   | USD    | 72                   | 21.934,65                   | 22.353,23                       | 0,09             |
| CISCO SYSTEMS INC  | USD    | 236                  | 11.754,07                   | 10.534,59                       | 0,04             |
| CME GROUP -A-  | USD    | 33                   | 6.841,24                    | 5.199,61                        | 0,02             |
| COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-   | USD    | 96                   | 7.114,52                    | 5.144,29                        | 0,02             |
| COMERICA INC   | USD    | 81                   | 6.488,35                    | 5.073,65                        | 0,02             |
| CONOCOPHILLIPS CO  | USD    | 100                  | 8.596,48                    | 11.056,45                       | 0,05             |
| CONSOLIDATED EDISON INC  | USD    | 242                  | 21.537,73                   | 21.611,64                       | 0,09             |

## SEVEN UCITS - Seven Force 2

### Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description                          | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--------------------------------------|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| CORNING INC                          | USD    | 173                  | 5.589,65                    | 5.177,44                        | 0,02             |
| COSTCO WHOLESALE CORP                | USD    | 12                   | 5.005,48                    | 5.132,82                        | 0,02             |
| COTERRA ENERGY INC                   | USD    | 226                  | 5.521,79                    | 5.202,92                        | 0,02             |
| CVS HEALTH                           | USD    | 115                  | 10.863,40                   | 10.041,56                       | 0,04             |
| DEVON ENERGY CORP                    | USD    | 184                  | 10.013,67                   | 10.604,68                       | 0,04             |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI | USD    | 166                  | 16.332,61                   | 15.216,47                       | 0,06             |
| ELI LILLY & CO                       | USD    | 65                   | 21.396,58                   | 22.281,19                       | 0,09             |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC         | USD    | 13                   | 5.216,68                    | 4.887,07                        | 0,02             |
| FRANKLIN RESOURCES INC               | USD    | 1.077                | 25.891,29                   | 26.621,00                       | 0,11             |
| GARTNER INC                          | USD    | 17                   | 5.565,32                    | 5.354,30                        | 0,02             |
| GEN DIGITAL INC                      | USD    | 1.508                | 35.794,39                   | 30.280,10                       | 0,13             |
| GENERAL MILLS INC                    | USD    | 206                  | 16.299,84                   | 16.184,68                       | 0,07             |
| GENUINE PARTS CO                     | USD    | 130                  | 21.658,17                   | 21.134,97                       | 0,09             |
| GILEAD SCIENCES INC                  | USD    | 135                  | 11.016,76                   | 10.859,45                       | 0,04             |
| HENRY JACK AND ASSOCIATES INC        | USD    | 31                   | 6.224,06                    | 5.099,42                        | 0,02             |
| HERSHEY                              | USD    | 50                   | 10.118,60                   | 10.848,91                       | 0,04             |
| HP ENTERPRISE CO                     | USD    | 353                  | 5.419,44                    | 5.278,88                        | 0,02             |
| HP INC                               | USD    | 2.341                | 70.209,91                   | 58.939,02                       | 0,24             |
| HUMANA INC                           | USD    | 34                   | 17.328,93                   | 16.317,13                       | 0,07             |
| INTEL CORP                           | USD    | 998                  | 29.487,57                   | 24.715,05                       | 0,10             |
| J.M. SMUCKER CO SHS                  | USD    | 38                   | 5.595,77                    | 5.642,05                        | 0,02             |
| JUNIPER NETWORKS INC                 | USD    | 1.235                | 37.884,39                   | 36.983,46                       | 0,15             |
| KELLOGG CO                           | USD    | 242                  | 17.545,17                   | 16.153,74                       | 0,07             |
| KEYCORP                              | USD    | 312                  | 6.346,14                    | 5.092,57                        | 0,02             |
| LKQ CORP                             | USD    | 216                  | 11.021,22                   | 10.809,61                       | 0,04             |
| LOCKHEED MARTIN CORP                 | USD    | 37                   | 15.210,04                   | 16.865,90                       | 0,07             |
| MARATHON PETROLEUM                   | USD    | 195                  | 14.127,02                   | 21.265,92                       | 0,09             |
| MCKESSON CORP                        | USD    | 173                  | 53.730,83                   | 60.806,52                       | 0,25             |
| MERCK & CO INC                       | USD    | 217                  | 20.444,67                   | 22.559,05                       | 0,09             |
| MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B-    | USD    | 109                  | 5.730,48                    | 5.261,82                        | 0,02             |
| NASDAQ INC                           | USD    | 90                   | 5.547,39                    | 5.173,58                        | 0,02             |
| NETAPP                               | USD    | 678                  | 46.839,64                   | 38.154,77                       | 0,16             |
| NEWELL BRANDS                        | USD    | 871                  | 16.752,15                   | 10.674,80                       | 0,04             |
| NEWMONT CORPORATION                  | USD    | 125                  | 7.353,22                    | 5.528,23                        | 0,02             |
| NISOURCE                             | USD    | 427                  | 12.078,33                   | 10.970,57                       | 0,05             |
| NORTHROP GRUMMAN CORP                | USD    | 34                   | 15.314,52                   | 17.381,81                       | 0,07             |
| NRG ENERGY - REGISTERED              | USD    | 451                  | 15.616,18                   | 13.446,54                       | 0,06             |
| NUCOR CORP                           | USD    | 207                  | 27.121,09                   | 25.565,40                       | 0,11             |
| ONEOK INC (NEW)                      | USD    | 86                   | 4.637,18                    | 5.294,17                        | 0,02             |
| PHILLIPS 66                          | USD    | 167                  | 13.837,81                   | 16.286,12                       | 0,07             |
| PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY    | USD    | 77                   | 16.192,39                   | 16.477,89                       | 0,07             |
| PROCTER & GAMBLE CO                  | USD    | 39                   | 5.632,60                    | 5.538,38                        | 0,02             |
| PROLOGIS                             | USD    | 50                   | 6.623,00                    | 5.281,33                        | 0,02             |
| QUALCOMM INC                         | USD    | 326                  | 42.682,18                   | 33.582,05                       | 0,14             |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION    | USD    | 60                   | 5.406,80                    | 5.673,65                        | 0,02             |
| REGIONS FINANCIAL CORP               | USD    | 251                  | 4.844,94                    | 5.070,56                        | 0,02             |
| ROLLINS                              | USD    | 302                  | 11.940,94                   | 10.339,73                       | 0,04             |
| SEMPRA ENERGY                        | USD    | 178                  | 26.882,93                   | 25.774,77                       | 0,11             |
| SYNCHRONY FINANCIAL                  | USD    | 1.295                | 40.978,97                   | 39.872,29                       | 0,16             |
| T ROWE PRICE GROUP INC               | USD    | 236                  | 26.890,52                   | 24.116,34                       | 0,10             |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC           | USD    | 92                   | 24.871,30                   | 24.893,66                       | 0,10             |
| W.R.BERKLEY CORP                     | USD    | 242                  | 15.516,20                   | 16.455,32                       | 0,07             |
| WHIRLPOOL CORP                       | USD    | 231                  | 35.915,32                   | 30.618,19                       | 0,13             |
| WILLIAMS COS INC                     | USD    | 862                  | 25.635,72                   | 26.572,78                       | 0,11             |
| XYLEM INC                            | USD    | 51                   | 5.395,73                    | 5.283,74                        | 0,02             |
| ZIONS BANCORPORATION NA              | USD    | 336                  | 16.451,80                   | 15.476,94                       | 0,06             |

## SEVEN UCITS - Seven Force 2

### Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description                            | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Finlande</b>                        |        |                      | <b>238.728,33</b>           | <b>249.088,25</b>               | <b>1,03</b>      |
| FORTUM CORP                            | EUR    | 8.391                | 120.249,87                  | 130.396,14                      | 0,54             |
| ORION CORPORATION (NEW) -B-            | EUR    | 470                  | 23.238,98                   | 24.082,80                       | 0,10             |
| SAMPO OYJ -A-                          | EUR    | 1.227                | 57.953,78                   | 59.902,14                       | 0,25             |
| STORA ENSO -R-                         | EUR    | 849                  | 13.927,16                   | 11.164,35                       | 0,05             |
| UPM KYMMENE CORP                       | EUR    | 674                  | 23.358,54                   | 23.542,82                       | 0,10             |
| <b>France</b>                          |        |                      | <b>678.796,47</b>           | <b>656.455,55</b>               | <b>2,71</b>      |
| AEROPORTS DE PARIS-ADP-                | EUR    | 159                  | 20.983,11                   | 19.906,80                       | 0,08             |
| AXA SA                                 | EUR    | 4.838                | 125.520,22                  | 126.054,09                      | 0,52             |
| CARREFOUR SA                           | EUR    | 2.182                | 38.991,15                   | 34.126,48                       | 0,14             |
| EDENRED SA                             | EUR    | 1.351                | 69.014,34                   | 68.738,88                       | 0,28             |
| ENGIE SA                               | EUR    | 1.651                | 22.127,10                   | 22.103,59                       | 0,09             |
| GETLINK ACT                            | EUR    | 4.456                | 74.136,60                   | 66.728,60                       | 0,28             |
| IPSEN                                  | EUR    | 112                  | 10.960,50                   | 11.256,00                       | 0,05             |
| KLEPIERRE SA                           | EUR    | 6.580                | 145.221,16                  | 141.667,40                      | 0,59             |
| PUBLICIS GROUPE                        | EUR    | 190                  | 11.643,20                   | 11.289,80                       | 0,05             |
| SAFRAN SA                              | EUR    | 103                  | 11.983,02                   | 12.042,76                       | 0,05             |
| SODEXO SA                              | EUR    | 386                  | 34.627,28                   | 34.539,28                       | 0,14             |
| THALES                                 | EUR    | 605                  | 73.033,59                   | 72.176,50                       | 0,30             |
| VIVENDI SA                             | EUR    | 4.019                | 40.555,20                   | 35.825,37                       | 0,15             |
| <b>Irlande</b>                         |        |                      | <b>55.501,12</b>            | <b>58.661,01</b>                | <b>0,24</b>      |
| ACCENTURE - SHS CLASS A                | USD    | 19                   | 6.070,08                    | 4.750,49                        | 0,02             |
| JOHNSON CONTROLS INTL                  | USD    | 899                  | 49.431,04                   | 53.910,52                       | 0,22             |
| <b>Italie</b>                          |        |                      | <b>286.299,22</b>           | <b>273.632,52</b>               | <b>1,13</b>      |
| A2A SPA                                | EUR    | 36.886               | 52.046,55                   | 45.923,07                       | 0,19             |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA             | EUR    | 694                  | 11.950,47                   | 11.530,81                       | 0,05             |
| POSTE ITALIANE SPA                     | EUR    | 13.842               | 128.790,02                  | 126.322,09                      | 0,52             |
| SNAM SPA                               | EUR    | 7.295                | 35.117,73                   | 33.024,47                       | 0,14             |
| TERNA SPA                              | EUR    | 6.415                | 47.119,66                   | 44.263,50                       | 0,18             |
| UNICREDIT SPA REGS                     | EUR    | 947                  | 11.274,79                   | 12.568,58                       | 0,05             |
| <b>Pays-Bas</b>                        |        |                      | <b>469.500,22</b>           | <b>433.952,61</b>               | <b>1,79</b>      |
| ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT             | EUR    | 2.018                | 24.998,20                   | 26.082,65                       | 0,11             |
| AEGON NV                               | EUR    | 2.554                | 12.410,18                   | 12.100,85                       | 0,05             |
| AKZO NOBEL NV                          | EUR    | 2.160                | 150.166,73                  | 135.129,60                      | 0,56             |
| DSM KONINKLIJKE                        | EUR    | 97                   | 13.956,14                   | 11.087,10                       | 0,05             |
| FERRARI NV                             | EUR    | 55                   | 11.594,00                   | 11.011,00                       | 0,05             |
| IMCD                                   | EUR    | 84                   | 12.463,09                   | 11.184,60                       | 0,05             |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV          | EUR    | 2.126                | 60.193,54                   | 57.061,84                       | 0,24             |
| KONINKLIJKE KPN NV                     | EUR    | 24.265               | 74.137,33                   | 70.125,85                       | 0,29             |
| NN GROUP NV                            | EUR    | 2.046                | 87.702,64                   | 78.075,36                       | 0,32             |
| WOLTERS KLUWER NV                      | EUR    | 226                  | 21.878,37                   | 22.093,76                       | 0,09             |
| <b>Portugal</b>                        |        |                      | <b>82.570,50</b>            | <b>89.678,52</b>                | <b>0,37</b>      |
| EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS  | EUR    | 2.583                | 11.977,82                   | 12.026,45                       | 0,05             |
| GALP ENERGIA SA REG SHS -B-            | EUR    | 5.273                | 59.236,41                   | 66.492,53                       | 0,27             |
| JERONIMO MARTINS SGPS SA               | EUR    | 553                  | 11.356,27                   | 11.159,54                       | 0,05             |
| <b>Instruments du marché monétaire</b> |        |                      | <b>18.954.095,88</b>        | <b>18.979.259,18</b>            | <b>78,47</b>     |
| <b>Bons du trésor</b>                  |        |                      | <b>18.954.095,88</b>        | <b>18.979.259,18</b>            | <b>78,47</b>     |
| <b>France</b>                          |        |                      | <b>18.954.095,88</b>        | <b>18.979.259,18</b>            | <b>78,47</b>     |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 010223        | EUR    | 2.000.000            | 1.994.598,96                | 1.997.755,41                    | 8,26             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 010323        | EUR    | 2.000.000            | 1.994.001,38                | 1.995.264,25                    | 8,25             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 040123        | EUR    | 2.000.000            | 1.996.630,52                | 1.999.824,96                    | 8,27             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 080223        | EUR    | 2.000.000            | 1.994.778,11                | 1.997.320,35                    | 8,26             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 110123        | EUR    | 2.000.000            | 1.996.498,40                | 1.999.499,77                    | 8,27             |

## SEVEN UCITS - Seven Force 2

### Portefeuille-titres au 31/12/22

| Description                                    | Devise | Quantité/<br>Nominal | Prix de revient<br>(en EUR) | Valeur d'évaluation<br>(en EUR) | % actifs<br>nets |
|--|--------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 180123                | EUR    | 3.000.000            | 2.993.577,86                | 2.998.498,72                    | 12,40            |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 220223                | EUR    | 2.000.000            | 1.994.461,22                | 1.996.085,93                    | 8,25             |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 250123                | EUR    | 2.000.000            | 1.995.241,63                | 1.998.455,07                    | 8,26             |
| FRANCE ZCP 150223                              | EUR    | 2.000.000            | 1.994.307,80                | 1.996.554,72                    | 8,25             |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>            |        |                      | <b>23.015.017,78</b>        | <b>22.936.654,69</b>            | <b>94,83</b>     |
| <b>Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)</b> |        |                      |                             | <b>1.305.703,63</b>             | <b>5,40</b>      |
| <b>Autres actifs/(passifs) nets</b>            |        |                      |                             | <b>-55.785,38</b>               | <b>(0,23)</b>    |
| <b>Total</b>                                   |        |                      |                             | <b>24.186.572,94</b>            | <b>100,00</b>    |

## **SEVEN UCITS**

### **Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés**

# SEVEN UCITS

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats futures

Au 31 décembre 2022, les contrats futures ouverts sont les suivants :

#### SEVEN UCITS - Seven Force 5

| Quantité<br>Achat/<br>(Vente)  | Dénomination              | Devises | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) | Contrepartie       |
|--------------------------------|---------------------------|---------|---|-------------------------|--------------------|
| <b>Futures sur devises</b>     |                           |         |   |                         |                    |
| 91,00                          | EUR/USD (CME) 03/23       | USD     | 11.375.000,00                                 | 64.640,43               | CACEIS Bank, Paris |
| <b>Futures sur indices</b>     |                           |         |   |                         |                    |
| -77,00                         | DJ EURO STOXX 50 03/23    | EUR     | 2.921.087,40                                  | 43.260,00               | CACEIS Bank, Paris |
| 10,00                          | FTSE TAIWAN 01/23         | USD     | 464.348,56                                    | -1.377,37               | CACEIS Bank, Paris |
| 3,00                           | HANG SENG INDEX 01/23     | HKD     | 356.214,28                                    | 2.923,22                | CACEIS Bank, Paris |
| 22,00                          | MSCI.SING INDEX 01/23     | SGD     | 444.764,57                                    | 1.145,73                | CACEIS Bank, Paris |
| 19,00                          | NIKKEI 225 (SGX) 03/23    | JPY     | 1.760.408,63                                  | -109.971,50             | CACEIS Bank, Paris |
| 2,00                           | S&P 500 EMINI INDEX 03/23 | USD     | 359.756,38                                    | -398,22                 | CACEIS Bank, Paris |
| 63,00                          | SGX CNX NIFTY INDEX 01/23 | USD     | 2.137.519,61                                  | 28.701,80               | CACEIS Bank, Paris |
| <b>Futures sur obligations</b> |                           |         |   |                         |                    |
| 10,00                          | EURO BOBL FUTURE 03/23    | EUR     | 943.630,00                                    | -31.590,00              | CACEIS Bank, Paris |
| 8,00                           | EURO BUND FUTURE 03/23    | EUR     | 741.656,00                                    | -58.440,00              | CACEIS Bank, Paris |
| 1,00                           | JPN 10 YEARS BOND 03/23   | JPY     | 692.399,35                                    | -19.670,74              | CACEIS Bank, Paris |
| 9,00                           | US 10 YEARS NOTE 03/23    | USD     | 843.881,77                                    | -18.651,91              | CACEIS Bank, Paris |
| 15,00                          | US 5 YEARS NOTE-CBT 03/23 | USD     | 1.325.160,31                                  | -17.187,87              | CACEIS Bank, Paris |
| 3,00                           | US TREASURY BOND 03/23    | USD     | 299.389,50                                    | -12.766,46              | CACEIS Bank, Paris |
|                                |                           |         |   | <b>-129.382,89</b>      |                    |

#### SEVEN UCITS - Seven Force 10

| Quantité<br>Achat/<br>(Vente)  | Dénomination              | Devises | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) | Contrepartie       |
|--------------------------------|---------------------------|---------|---|-------------------------|--------------------|
| <b>Futures sur devises</b>     |                           |         |   |                         |                    |
| 7,00                           | EUR/USD (CME) 03/23       | USD     | 875.000,00                                    | 5.083,16                | CACEIS Bank, Paris |
| <b>Futures sur indices</b>     |                           |         |   |                         |                    |
| 2,00                           | DJ EURO STOXX 50 03/23    | EUR     | 75.872,40                                     | -1.130,00               | CACEIS Bank, Paris |
| 1,00                           | FTSE TAIWAN 01/23         | USD     | 46.434,86                                     | -93,70                  | CACEIS Bank, Paris |
| 3,00                           | MSCI.SING INDEX 01/23     | SGD     | 60.649,71                                     | 157,19                  | CACEIS Bank, Paris |
| 3,00                           | NIKKEI 225 (SGX) 03/23    | JPY     | 277.959,26                                    | -18.907,34              | CACEIS Bank, Paris |
| 8,00                           | SGX CNX NIFTY INDEX 01/23 | USD     | 271.431,06                                    | 3.771,38                | CACEIS Bank, Paris |
| <b>Futures sur obligations</b> |                           |         |   |                         |                    |
| 1,00                           | EURO BUND FUTURE 03/23    | EUR     | 92.707,00                                     | -790,00                 | CACEIS Bank, Paris |
| 1,00                           | US 10 YEARS NOTE 03/23    | USD     | 93.764,64                                     | -2.327,83               | CACEIS Bank, Paris |
|                                |                           |         |   | <b>-14.237,14</b>       |                    |

#### SEVEN UCITS - Seven Force 2

| Quantité<br>Achat/<br>(Vente) | Dénomination            | Devises | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) | Contrepartie       |
|-------------------------------|-------------------------|---------|---|-------------------------|--------------------|
| <b>Futures sur devises</b>    |                         |         |   |                         |                    |
| 19,00                         | EUR/USD (CME) 03/23     | USD     | 2.375.000,00                                  | 13.492,62               | CACEIS Bank, Paris |
| <b>Futures sur indices</b>    |                         |         |   |                         |                    |
| -9,00                         | DJ EURO STOXX 50 03/23  | EUR     | 341.425,80                                    | 5.220,00                | CACEIS Bank, Paris |
| 1,00                          | FTSE TAIWAN 01/23       | USD     | 46.434,86                                     | -93,70                  | CACEIS Bank, Paris |
| 3,00                          | MICRO EMINI SP500 03/23 | USD     | 53.963,46                                     | -190,91                 | CACEIS Bank, Paris |
| 3,00                          | MSCI.SING INDEX 01/23   | SGD     | 60.649,71                                     | 157,19                  | CACEIS Bank, Paris |

# SEVEN UCITS

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats futures

#### SEVEN UCITS - Seven Force 2

| Quantité<br>Achat/<br>(Vente)  | Dénomination              | Devise | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) | Contrepartie       |
|--------------------------------|---------------------------|--------|---|-------------------------|--------------------|
| 3,00                           | NIKKEI 225 (SGX) 03/23    | JPY    | 277.959,26                                    | -18.896,69              | CACEIS Bank, Paris |
| 9,00                           | SGX CNX NIFTY INDEX 01/23 | USD    | 305.359,94                                    | 4.110,56                | CACEIS Bank, Paris |
| <b>Futures sur obligations</b> |                           |        |   |                         |                    |
| 1,00                           | EURO BOBL FUTURE 03/23    | EUR    | 94.363,00                                     | -3.650,00               | CACEIS Bank, Paris |
| 1,00                           | EURO BUND FUTURE 03/23    | EUR    | 92.707,00                                     | -9.430,00               | CACEIS Bank, Paris |
| 1,00                           | US 10 YEARS NOTE 03/23    | USD    | 93.764,64                                     | -2.327,83               | CACEIS Bank, Paris |
| 2,00                           | US 5 YEARS NOTE-CBT 03/23 | USD    | 176.688,04                                    | -2.679,20               | CACEIS Bank, Paris |
|                                |                           |        |   | <b>-14.287,96</b>       |                    |

**SEVEN UCITS**

**Autres notes aux états financiers**

# SEVEN UCITS

---

## Autres notes aux états financiers

### 1 - Généralités

SEVEN UCITS (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois à compartiments multiples constituée à Luxembourg le 10 avril 2015 pour une durée illimitée sous la forme d'une Société Anonyme.

La SICAV est soumise en particulier aux dispositions de la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (« Loi de 2010 ») concernant les organismes de placement collectif, ainsi qu'à la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations en date du 17 avril 2015 et ont été déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg.

La SICAV a été inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B196158.

En date du 10 avril 2015, le Conseil d'Administration de la SICAV a désigné, sous sa responsabilité et sous son contrôle, SEVEN CAPITAL MANAGEMENT comme société de gestion de la SICAV.

La SICAV peut se composer de différents compartiments représentant chacun une masse d'avoirs et d'engagements spécifiques et correspondant chacun à une politique d'investissement distincte et une devise de référence qui lui sont spécifiques. A l'intérieur de chaque compartiment, les actions peuvent être de classes d'actions distinctes et à l'intérieur de celles-ci, de catégories distinctes.

La SICAV est, dès lors, conçue pour constituer un Organisme de Placement Collectif à compartiments multiples permettant aux investisseurs de choisir le compartiment dont la politique d'investissement correspond le mieux à leurs objectifs et à leur sensibilité.

Au 31 décembre 2022, les compartiments suivants étaient actifs :

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Pour le compartiment SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10, est un compartiment diversifié flexible dont l'objectif de volatilité est de 10%, les actions sont également disponibles dans la classe d'action suivante :

Classe EUR-S (cap) : libellée en Euro et destinée aux investisseurs institutionnels « seeder » du compartiment.

Dans chaque compartiment, le Conseil d'Administration de la SICAV peut décider à tout moment d'émettre différentes classes d'actions (« classes d'actions » ou « classes ») dont les actifs seront investis en commun conformément à la politique d'investissement spécifique du compartiment en question, mais feront l'objet d'une structure de commissions spécifique ou présenteront d'autres caractéristiques distinctives propres à chaque classe.

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés en accord avec les principes comptables généralement admis et sont présentés conformément à la loi et à la réglementation en vigueur à Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif (« OPC »).

#### 2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

L'évaluation des valeurs mobilières cotées ou négociées sur un marché réglementé au sens de la

Loi de 2010 ou négociées sur un autre marché d'un Etat membre de l'UE qui est réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Etat qui ne fait pas partie de l'UE ou négociées sur un autre marché d'un Etat qui ne fait pas partie de l'UE, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public (les trois pouvant également être qualifiés de « Marché Réglementé »), est basée sur le dernier cours de clôture connu daté du Jour d'Evaluation et si ces valeurs mobilières sont traitées sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours de clôture connu du marché principal de ces valeurs daté du Jour d'Evaluation.

Les titres non cotés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ainsi que les titres cotés dont les cours ne sont pas représentatifs, sont évalués à leur dernière valeur marchande connue ou, en l'absence de valeur marchande, sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et de bonne foi et sous la direction du Conseil d'Administration de la SICAV.

Si la pratique le permet, les instruments du marché monétaire peuvent être évalués aux derniers cours de clôture datés du jour d'évaluation ou selon la méthode d'amortissement linéaire. En cas d'amortissement linéaire, les positions du portefeuille sont revues régulièrement sous la direction du Conseil d'Administration de la SICAV afin de déterminer s'il existe un écart entre l'évaluation selon la méthode des derniers cours de clôture connus et celle de l'amortissement linéaire. S'il existe un écart susceptible d'entraîner une dilution conséquente ou de léser les actionnaires, des mesures correctives appropriées peuvent être prises, y compris, si nécessaire, le calcul de la valeur nette d'inventaire en utilisant les derniers cours de clôture connus.

Les parts ou actions d'OPC de type ouvert sont évaluées sur base des dernières valeurs nettes d'inventaire disponibles, ou si le prix déterminé n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces actifs, le prix sera déterminé par le Conseil d'Administration de la SICAV d'une manière juste et équitable.

Les parts ou actions d'OPC de type fermé sont évaluées à leurs dernières valeurs de marché connues, ou si le cours n'est pas représentatif de

# SEVEN UCITS

## Autres notes aux états financiers

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

leurs valeurs réelles, elles seront estimées par le Conseil d'Administration de la SICAV avec prudence et de bonne foi.

#### 2.3 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les bénéfices nets réalisés et les pertes nettes réalisées sur ventes de titres sont déterminés sur la base de leurs coûts moyens.

#### 2.4 - Liquidités

La valeur des espèces en caisse ou en dépôts, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts venus à échéance non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée. Dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant qui semblera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

#### 2.5 - Conversion des devises étrangères

Les états financiers annuels incluent une consolidation de tous les compartiments. Ces chiffres consolidés sont exprimés en euros (EUR), monnaie de référence de la SICAV et correspondent à la somme des postes des états financiers de chaque compartiment.

Les valeurs de marché des investissements et autres éléments d'actif et de passif exprimés en devises autres que la devise de référence de chaque compartiment ont été converties aux taux de change en vigueur à la date de clôture. Les coûts des investissements et des opérations enregistrés dans des devises autres que la monnaie de base ont été convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions/d'acquisitions.

Les revenus et dépenses exprimés en devises autres que la devise de référence du consolidé ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les bénéfices et pertes net(te)s réalisé(e)s sur change sont enregistrés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

Les principaux taux de change appliqués au 31 décembre 2022 sont les suivants:

|         |          |     |         |         |     |         |         |     |
|---------|----------|-----|---------|---------|-----|---------|---------|-----|
| 1 EUR = | 7,43645  | DKK | 1 EUR = | 0,88725 | GBP | 1 EUR = | 8,32985 | HKD |
| 1 EUR = | 140,8183 | JPY | 1 EUR = | 10,5135 | NOK | 1 EUR = | 4,68125 | PLN |
| 1 EUR = | 11,12025 | SEK | 1 EUR = | 1,4314  | SGD | 1 EUR = | 1,06725 | USD |
| 1 EUR = | 18,15925 | ZAR |         |         |     |         |         |     |

#### 2.6 - Etats financiers combinés

A la date du rapport, les compartiments suivants ont investi dans des autres compartiments du groupe SEVEN CAPITAL MANAGEMENT :

Ces investissements ne donnent pas lieu à une modification des commissions de gestion supportées par le compartiment mentionné ci-dessus. Aucune commission d'entrée ni de sortie n'est cependant prélevée pour de tels investissements.

Au 31 décembre 2022, le total des investissements croisés s'élève à 6.518.663,76 EUR et donc la valeur liquidative totale combinée en fin d'exercice sans ces investissements croisés s'élèverait à 101.623.789,28 EUR.

| Compartiments               | Investissements croisés                     | Montant<br>(en EUR) |
|-----------------------------|---|---------------------|
| SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5 | SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2 EUR - R         | 47.410,00           |
| SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5 | SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQ EUR-I (cap) | 2.204.087,14        |
| SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5 | SEVEN FORCE 10 EUR - P                      | 333.240,00          |
| SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5 | SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2 EUR - I         | 3.933.926,62        |
|                             |   | <b>6.518.663,76</b> |

#### 2.7 - Evaluation des contrats futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours connu à la date d'évaluation ou à la date de clôture.

La plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures est présentée dans l'Etat des actifs nets sous la rubrique « Plus-value/moins-value nette non réalisée sur « contrats futures ». Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) et la variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur contrats futures est présentée dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets. Pour le détail des contrats de futures ouverts, veuillez-vous référer à la partie « Notes aux états financiers - état des instruments dérivés ».

# SEVEN UCITS

## Autres notes aux états financiers

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.8 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont présentés nets de taxes retenues à la source. Ceux-ci sont enregistrés comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés prorata temporis.

#### 2.9 - Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis de façon linéaire sur une période de cinq ans.

#### 2.10 - Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent tous les frais liés aux coûts de transaction qui ont été définis comme des frais de courtage et autres frais de transaction comme les frais de transactions de banque dépositaire, taxes et autres frais relatifs à l'achat ou la vente de valeurs mobilières, de contrats futures, d'instruments sur le marché monétaire, de produits dérivés ou d'autres actifs éligibles. Ces frais de transactions sont enregistrés séparément dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets dans la rubrique "Frais de transaction".

### 3 - Commission de gestion

En rémunération de ses prestations de gestion, la Société de Gestion perçoit de la SICAV pour son propre compte une commission annuelle.

Cette commission est payable mensuellement et calculée sur base des actifs nets de chaque compartiment au cours du mois sous revue.

Les taux de commission de gestion annuels effectifs à la date du rapport sont les suivants :

Par ailleurs, la Société de gestion peut percevoir de la SICAV pour son compte propre sur chaque transaction une commission de mouvement de 0,20% TTC maximum du montant de la transaction réalisée et pour chaque contrat à terme de 3 euros à 15 euros par contrat à terme.

Les taux en vigueur au 31 décembre 2022 sont les suivants :

| Compartiment                             | Classes     | Taux de commission de gestion<br>TTC par an |
|--|-------------|---|
| SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND | EUR-I (cap) | 1,00%                                       |
|  | EUR-R (cap) | 1,75%                                       |
| SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5              | EUR-I (cap) | 1,00%                                       |
|  | EUR-R (cap) | 1,50%                                       |
| SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10             | EUR-A (cap) | 1,00%                                       |
|  | EUR-I (cap) | 1,00%                                       |
|  | EUR-P (cap) | 1,50%                                       |
|  | EUR-R (cap) | 1,50%                                       |
|  | EUR-S (cap) | 0,50%                                       |
| SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2              | EUR-I (cap) | 0,60%                                       |
|  | EUR-R (cap) | 0,90%                                       |

### 4 - Commission de performance

Pour le compartiment SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND, la Société de Gestion reçoit à chaque fin d'exercice, une commission de performance pour chaque classe d'actions.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la surperformance du compartiment est définie comme la différence entre la valeur liquidative du compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, la valeur liquidative d'un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières fictif réalisant la performance de l'indicateur servant de référence pour le calcul de la surperformance (Euro Stoxx 50 Net Return) libellé en euros disponible notamment sur Bloomberg à la référence SX5T index et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment réel.

Lors de chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% de la performance au-delà de l'indice Euro Stoxx 50 Net Return, fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

Pour le compartiment SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5, la Société de Gestion reçoit pour chaque classe d'actions, une commission de performance (frais de gestion variables) équivalente à 10% de la surperformance de la classe par rapport au taux de référence (€STR) avec un minimum à 0%.

Les commissions de performance sont versées au gestionnaire en fin d'exercice.

Les commissions variables suivent le principe du « High Water Mark » : aucune commission variable n'est versée en fin d'exercice tant que la performance n'a pas dépassé le niveau depuis la dernière fois qu'une commission variable a été versée. Le « High Water Mark » sert uniquement de condition au paiement de la performance mais n'intervient pas dans la détermination de celle-ci. La performance se calculant toujours totalement et uniquement sur la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence.

# SEVEN UCITS

## Autres notes aux états financiers

### 4 - Commission de performance

Pour le compartiment SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10, la Société de Gestion reçoit pour chaque classe d'actions, une commission de performance (frais de gestion variables) équivalente à 10% de la surperformance de la classe par rapport au taux de référence (€STR) avec un minimum à 0%.

Les commissions de performance sont versées au gestionnaire en fin d'exercice.

Les commissions variables suivent le principe du « High Water Mark » : aucune commission variable n'est versée en fin d'exercice tant que la performance n'a pas dépassé le niveau depuis la dernière fois qu'une commission variable a été versée. Le « High Water Mark » sert uniquement de condition au paiement de la performance mais n'intervient pas dans la détermination de celle-ci. La performance se calculant toujours totalement et uniquement sur la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence.

Pour le compartiment SEVEN UCITS – SEVEN FORCE 2, la Société de Gestion reçoit pour chaque classe d'actions, une commission de performance (frais de gestion variables) équivalente à 10% de la surperformance de la classe par rapport au taux de référence (€STR) avec un minimum à 0%.

Les commissions variables sont versées à la société de gestion en fin d'exercice.

Les commissions variables suivent le principe du « High Water Mark » : aucune commission variable n'est versée en fin d'exercice tant que la performance n'a pas dépassé le niveau depuis la dernière fois qu'une commission variable a été versée. Le « High Water Mark » sert uniquement de condition au paiement de la performance mais n'intervient pas dans la détermination de celle-ci. La performance se calculant toujours totalement et uniquement sur la surperformance du fonds par rapport au taux de référence.

Cette année, il n'y a pas de commission de performance à payer pour tous les compartiments de SEVEN UCITS.

### 5 - Commission de banque dépositaire

En rémunération de son activité de banque dépositaire qu'elle rend à la SICAV, la Banque Dépositaire reçoit de la SICAV une commission variable annuelle, payable mensuellement au pro-rata des actifs, et calculée sur la moyenne mensuelle des actifs de chaque compartiment, et calculée sur les actifs net du mois de la structure au taux maximum de 0.25% avec un minimum de 6,500.00 euros par mois pour la structure.

### 6 - Commission d'administration

Les frais administratifs comprennent les commissions d'Agent Administratifs, d'Agent Domiciliaire, d'Agent teneur de Registre.

L'Agent Administratif, pour la tenue de la comptabilité et le calcul des Valeurs Nettes d'Inventaire (VNI), reçoit une commission variable annuelle appliquée par compartiment, payable par douzième à la fin de chaque mois, et calculée sur les actifs nets fin de mois de la structure au taux effectif de 0.25% avec un minimum mensuel de 650.00 euros pour la structure.

L'Agent Domiciliaire reçoit une commission variable appliquée pour la structure, payable par douzième en fin de mois et calculée sur l'actif net fin de mois de la structure au taux maximum de 0.004% avec un minimum mensuel de 650.00 euros pour la structure.

L'Agent teneur de Registre et de Transfert reçoit une commission variable annuelle appliquée par compartiment, payable mensuellement par chaque compartiment au pro-rata des actifs de la structure et calculés sur les actifs nets du mois de la structure au taux maximum de 0.25% avec un minimum de 600.00 euros. L'Agent teneur de Registre et de Transfert charge en outre les frais de transactions liées aux achats et ventes des actifs.

### 7 - Taxe d'abonnement

La SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement correspondant à 0.05% par an de ses avoirs nets. Cette taxe est réduite à 0.01% par an des avoirs nets attribuables aux classes d'actions réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable chaque trimestre et son assiette est constituée par les avoirs nets de la SICAV à la clôture du trimestre concerné. La taxe d'abonnement n'est pas due sur les quotités d'avoirs investis en OPC déjà soumis à l'application de cette taxe. Aucun droit de timbre et aucune taxe ne seront à payer au Luxembourg lors de l'émission des actions de la SICAV

### 8 - Autres dépenses

Le détail de la rubrique "Autres dépenses" des compartiments SEVEN UCITS sont les suivants :

#### SEVEN UCITS – SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

|                               |          |      |
|-------------------------------|----------|------|
| Frais de publication :        | 702,00   | EUR  |
| Frais de registre :           | 2.957,42 | EUR  |
| Frais de traduction :         | 108,79   | EUR  |
| Frais de DICI                 | 920,13   | EUR: |
| Autres frais d'administration | 136,45   | EUR  |
| T.V.A                         | 138,87   | EUR  |
| Frais aux actionnaires        | 187,48   | EUR  |
| Frais de consultant :         | 2.058,93 | EUR  |
| Frais de commercialisation*   | 1.066,29 | EUR  |
| Perte Indemnisation CSDR      | 138,15   | EUR  |
| Autres charges                | 821,47   | EUR  |
|                               | 9.235,98 |      |

# SEVEN UCITS

---

## Autres notes aux états financiers

### SEVEN UCITS – SEVEN FORCE 5

|                               |           |      |
|-------------------------------|-----------|------|
| Frais de publication :        | 702,00    | EUR  |
| Frais de registre :           | 13.465,13 | EUR  |
| Frais de traduction :         | 58.528,30 | EUR  |
| Frais de DICI                 | 4315,69   | EUR: |
| Autres frais d'administration | 617,81    | EUR  |
| T.V.A                         | 280,34    | EUR  |
| Frais aux actionnaires        | 864,96    | EUR  |
| Frais de consultant :         | 9.569,47  | EUR  |
| Frais de commercialisation*   | 5.010,69  | EUR  |
| Perte Indemnisation CSDR      | 142,74    | EUR  |
| Autres charges                | 4.677,32  | EUR  |
|                               | <hr/>     |      |
|                               | 98.174,45 |      |

### SEVEN UCITS – SEVEN FORCE 10

|                               |          |      |
|-------------------------------|----------|------|
| Frais de publication :        | 702,00   | EUR  |
| Frais de registre :           | 416,41   | EUR  |
| Frais de traduction :         | 10,70    | EUR  |
| Frais de DICI                 | 135,49   | EUR: |
| Autres frais d'administration | 20,45    | EUR  |
| T.V.A                         | 12,91    | EUR  |
| Frais aux actionnaires        | 27,16    | EUR  |
| Frais de consultant :         | 292,41   | EUR  |
| Frais de commercialisation*   | 1.515,16 | EUR  |
| Autres charges                | 127,14   | EUR  |
|                               | <hr/>    |      |
|                               | 3.259,83 |      |

### SEVEN UCITS – SEVEN FORCE 2

|                               |           |      |
|-------------------------------|-----------|------|
| Frais de publication :        | 702,00    | EUR  |
| Frais de registre :           | 4.601,00  | EUR  |
| Frais de traduction :         | 166,68    | EUR  |
| Frais de DICI                 | 1.528,69  | EUR: |
| Autres frais d'administration | 225,29    | EUR  |
| T.V.A                         | 240,38    | EUR  |
| Frais aux actionnaires        | 300,38    | EUR  |
| Frais de consultant :         | 3.177,57  | EUR  |
| Frais de commercialisation*   | 27.665,06 | EUR  |
| Autres charges                | 5.397,85  | EUR  |
|                               | <hr/>     |      |
|                               | 44.004,90 |      |

\* La SICAV prend en compte à hauteur maximum de 0.10% des encours les frais de commercialisation.

## 9 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Le rapport concernant les changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres peut être obtenu sans frais et sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

## **SEVEN UCITS**

**Informations supplémentaires non  
auditées**

# SEVEN UCITS

---

## Informations supplémentaires non auditées

### Politique de rémunération

Cette section se rapporte à la rémunération payée par Seven Capital Management (la « Société de Gestion ») à son personnel, à sa direction ou à son Conseil d'administration. L'ensemble du personnel compte 6 personnes, dont 2 sont membres de la direction (Cadres responsables).

Au 31 décembre 2022, la Société de Gestion gère 4 compartiments de la Sicav SEVEN UCITS pour un total de 108 millions d'euros.

Le montant total de rémunération fixe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élève à 517 777 euros.

Le montant total de rémunération variable pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 est nul.

Selon la politique de rémunération, la rémunération globale inclut la rémunération fixe et la rémunération variable. Tant pour la direction que pour le reste du personnel, la rémunération variable ne peut dépasser 100 % de la rémunération fixe.

La partie variable, qui prend la forme d'un paiement non contractuel et purement discrétionnaire, est définie en tenant compte de la performance individuelle de l'employé, d'une part, et d'autre part de la situation financière de Seven Capital Management. La performance individuelle de l'employé est évaluée en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs. La politique de rémunération encourage également la durabilité et la stabilité à long terme de la performance et a pour objectif d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La rémunération variable n'est jamais liée à la performance de la SICAV ou de l'OPCVM ni à leur profil de risque et tient compte des éventuels conflits d'intérêts.

Les actionnaires de la SICAV peuvent accéder à des informations complémentaires en matière de rémunération, notamment la répartition entre la direction et le reste du personnel, au siège de la Société de Gestion, Seven Capital Management, 39 rue Marbeuf 75008 Paris (France).

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (la « directive »), applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. La directive a été transposée en droit national en vertu de la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016. En raison de ces nouveaux règlements, la SICAV est tenue de publier des informations relatives à la rémunération des salariés au sens de la loi dans le rapport annuel.

# SEVEN UCITS

---

## Informations supplémentaires non auditées

### Méthode de détermination du risque global

Seven European Equity Fund

Contraintes :

- a) avoir une exposition minimum de 60% de son actif net en actions de la communauté européenne
- b) investir au minimum 75% de l'actif en titres éligibles au PEA
- c) investir de 75% à 100% en actions sociétés de grande, moyenne ou petite capitalisation de la communauté européenne.

Au cours de l'année 2022, le fonds a vu son exposition nette aux actions de la communauté européenne évoluer entre 97.5% au minimum et 103.5% au maximum.

Le fonds n'est investi qu'en actions issues de l'indice Eurostoxx 600, cotées en euros. Ces titres sont tous éligibles au PEA.

Liquidité

- Le Ratio de Liquidité Portefeuille sur la période a évolué de 0.63% à 2.16% (moyenne à 1.47%).
- Le Max Ratio Liquidité le plus élevé a été atteint sur le titre Voest Alpine AG au cours du mois de janvier (à 13.38%), le titre représentant alors 4.57% des actifs du fonds.
- Le NB jours Rachat a atteint un maximum de 0.22 jours sur l'exercice avec un max de 1,34 jours pour la position la moins liquide.

SF2

Contraintes :

- a) volatilité historique comprise dans une fourchette de 1% à 4%
- b) VaR 20 jours 99% > - 20%
- c) levier brut compris entre 0 et 200% (hors instruments du marché monétaire)
- d) exposition nette actions (titres et futures) limitée à 30% de l'actif
- e) exposition aux marchés obligataires (maturité >= 2 ans) limitée à 100% de l'actif

Au cours de l'exercice 2022, la volatilité du fonds a évolué de 2.3% à 2.6% (volatilité historique 250 jours) tandis que la VaR historique 20 jours 99% a évolué entre -1.8% et -1.6% avec une moyenne à -1.7%.

Durant cette même période le levier du fonds a évolué entre 103.7% et 134.4% avec une moyenne à 116%.

Liquidité

- Le Ratio de Liquidité Portefeuille sur la période a évolué de 0.01% à 0.11%.
- Le Max Ratio Liquidité le plus élevé a été atteint sur le titre Voest Alpine AG au cours du mois de janvier (à 1.97%), le titre représentant alors 0.44% des actifs du fonds.
- Le NB jours Rachat a atteint un maximum de 0.01 jours sur l'exercice avec un max de 0.2 jours pour la position la moins liquide.

Maximum par classes

- L'exposition nette aux marchés actions a atteint un plus au à 22.1% en janvier.
- L'exposition nette aux marchés obligataires a atteint un plus au à 28.3% en août.

SF5

Contraintes :

- a) volatilité historique comprise dans une fourchette de 4% à 10%
- b) VaR 20 jours 99% > - 20%
- c) levier brut compris entre 0% et 300% (hors instruments du marché monétaire)

Au cours de l'exercice 2022, la volatilité du fonds a évolué de 6.3% à 6.9% (volatilité historique 250 jours) tandis que la VaR historique 20 jours 99% a évolué entre -5.1% et -4.6% avec une moyenne à -4.8%.

Durant cette même période le levier du fonds a évolué entre 116% et 194% avec une moyenne à 148%.

Liquidité

- Le Ratio de Liquidité Portefeuille sur la période a évolué de 0.04% à 0.7% (moyenne à 0.3%).
- Le Max Ratio Liquidité le plus élevé a été atteint sur le titre Voest Alpine AG au cours du mois de janvier (à 14.1%), le titre représentant alors 1.10% des actifs du fonds.
- Le NB jours Rachat a atteint un maximum de 0.074 jours sur l'exercice avec un max de 1,34 jours pour la position la moins liquide.

Maximum par classes

- L'exposition nette aux marchés actions a atteint un plus au à 61% en janvier.
- L'exposition nette aux marchés obligataires a atteint un plus au à 75.5% en août.

SF10

Contraintes :

# SEVEN UCITS

---

## Informations supplémentaires non auditées

### Méthode de détermination du risque global

- a) volatilité historique comprise dans une fourchette de 7% à 13%
- b) VaR 20 jours 99% > - 20%
- c) levier brut compris entre 0% et 400% (hors instruments du marché monétaire)
- d) exposition nette actions (titres et futures) limitée à 150% de l'actif
- e) exposition au marchés obligataires (maturité >= 2 ans) limitée à 200% de l'actif

Au cours de l'exercice 2022, la volatilité du fonds a évolué de 8.1% à 10.8% (volatilité historique 250 jours) tandis que la VaR historique 20 jours 99% a évolué entre -6.9% et -6.5% avec une moyenne à -6.8%.

Durant cette même période le levier du fonds a évolué entre 126% et 241% avec une moyenne à 158%.

#### Liquidité

- Le Ratio de Liquidité Portefeuille sur la période a évolué de 0% à 0.04% (moyenne à 0.01%).
- Le Max Ratio Liquidité le plus élevé a été atteint sur le Voestalpine AG au cours du mois de janvier (0.69%), le titre représentant alors 1.76% des actifs du fonds.
- Le NB jours Rachat a atteint un maximum de 0.004 jours sur l'exercice avec un max de 0.07 jours pour la position la moins liquide.

#### Maximum par classes

- L'exposition nette aux marchés actions a atteint un plus au à 108% en janvier.
- L'exposition nette aux marchés obligataires a atteint un plus au à 106% en août.

#### Conclusion et adéquation de la méthode de gestion des risques

Durant l'année 2022, les fonds ont tous évolué à l'intérieur des limites réglementaires et des limites établies dans les prospectus.

Ces risques sont calculés de manière quotidienne et reflètent à ce jour parfaitement les risques entraînés par notre processus de gestion. Par ailleurs, les mesures de liquidité ont été adaptées spécifiquement à notre processus qui n'investit que sur des titres cotés sur des marchés liquides et réglementés.

A ce jour notre méthode de gestion des risques nous semble donc parfaitement efficaces et ne nécessiter aucun changement.

Le cadre procédural : La politique de gestion des risques a été revue en novembre 2022, afin de mentionner l'envoi du rapport des risques à la CSSF. Par ailleurs la cartographie a également été revue en janvier 2023. Ces documents apparaissent opérationnels et n'appellent pas de remarque au titre du bilan réalisé sur l'exercice 2022. Ils seront modifiés autant que de besoin au cours de l'exercice 2023.

# SEVEN UCITS

---

## **Informations supplémentaires non auditées**

### **Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)**

La SICAV n'a utilisé aucun instrument financier faisant partie du périmètre d'application du règlement SFTR 2015/2365 au cours de l'année 2022.

## 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, 1<sup>er</sup> alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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

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

Dénomination du produit : Seven European Equity

Identifiant d'entité juridique : 5493000WMUV3GLU9ZD65

### Caractéristiques environnementales et / ou sociales

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

**Oui**

Il a réalisé **des investissements durables avec un objectif environnemental**: \_%

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

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

Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : \_%

**Non**

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 ... % 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 taxinomie 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 taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

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



#### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et / ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La sélection ESG des sociétés est effectuée selon une approche « Best in Class » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des sociétés de chaque secteur de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus de filtrage, l'univers d'investissement du Compartiment est déterminé.

Le filtre ESG appliqué permet au Compartiment d'exclure 20% des sociétés de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux sociétés ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG permettant d'atteindre les caractéristiques environnementales et / ou sociale promues par ce produit financier.

Le processus d'investissement se déroule comme suit:

A) **Notations ESG des sociétés de l'univers d'investissement de départ**

L'univers d'investissement de départ est composé des sociétés issues des pays d'Union européenne, de la zone Euro, ayant un volume de transaction journalier supérieur à 10 millions d'euros et ayant obtenu une notation ESG par le fournisseur Ethic Finance.

L'univers d'investissement de départ comprend donc des sociétés ne présentant pas ou peu de caractéristiques durables. La notation ESG va de 0 (moins bon score) à 100 (meilleur score).

La sélection ESG des sociétés est effectuée selon une approche « Best in Class » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des sociétés de chaque secteur de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus de filtrage, l'univers d'investissement du Compartiment est déterminé.

#### **B) Exclusion sectorielle**

La Société de Gestion procède à l'exclusion des éventuelles sociétés de l'univers présentant des revenus supérieurs à 10% du chiffre d'affaires en lien avec les activités suivantes: armes et munitions, pornographie et prostitution, tabac, charbon thermique, développement d'usines à charbon, énergie nucléaire et radioactive, exploitation des sables bitumeux, gaz de schiste, forage en arctique.

#### **C) Analyse financière quantitative et fondamentale**

La Société de Gestion cherche à sélectionner les titres et sociétés combinant un potentiel de rentabilité et des caractéristiques ESG satisfaisantes. La réduction de l'univers sur des critères ESG est donc suivie de la sélection des titres selon une approche discrétionnaire en fonction de critères quantitatifs et fondamentaux des titres et sociétés.

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

Seven European Equity n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

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

Non applicable

#### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Non applicable

#### ● **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 ?**

Non applicable

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

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

— *Comment les indicateurs des incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Non applicable

— *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 :*

Non applicable.

*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 qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Non applicable.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :  
01 janvier – 31 décembre 2022

| Investissements les plus importants      | Secteur     | % Actif | Pays |
|--|-------------|---------|------|
| AGEAS NOM                                | Financials  | 5,91%   | BEL  |
| KLEPIERRE SA                             | Real Estate | 5,30%   | FRA  |
| AKZO NOBEL NV                            | Materials   | 4,86%   | NLD  |
| POSTE ITALIANE SPA                       | Utilities   | 4,73%   | ITA  |
| FORTUM CORP                              | Financials  | 4,70%   | FIN  |
| AXA SA                                   | Financials  | 4,66%   | FRA  |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS | Financials  | 4,07%   | DEU  |
| REPSOL SA                                | Energy      | 3,92%   | ESP  |
| OMV AG                                   | Energy      | 2,99%   | AUT  |
| NN GROUP NV                              | Financials  | 2,87%   | NLD  |
| THALES                                   | Industrials | 2,66%   | FRA  |
| KONINKLIJKE KPN NV                       | Communicat  | 2,59%   | NLD  |
| EDENRED SA                               | Financials  | 2,52%   | FRA  |
| GALP ENERGIA SA REG SHS -B-              | Energy      | 2,44%   | PRT  |
| NATURGY ENERGY GROUP SA                  | Utilities   | 2,39%   | ESP  |



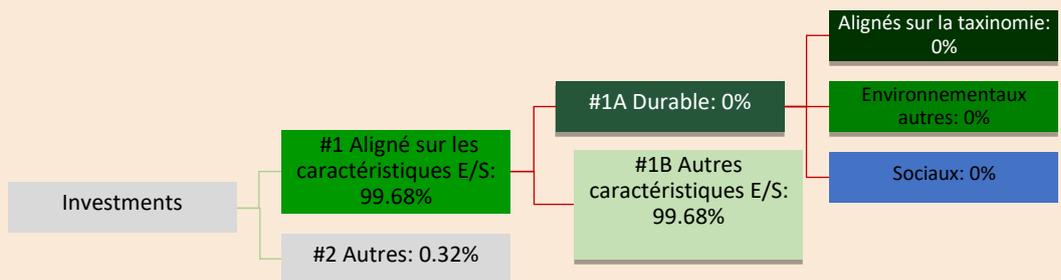
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Seven European Equity n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

### Quelle était l'allocation des actifs ?

Non applicable

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



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 ;

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

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

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

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



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

Non applicable.

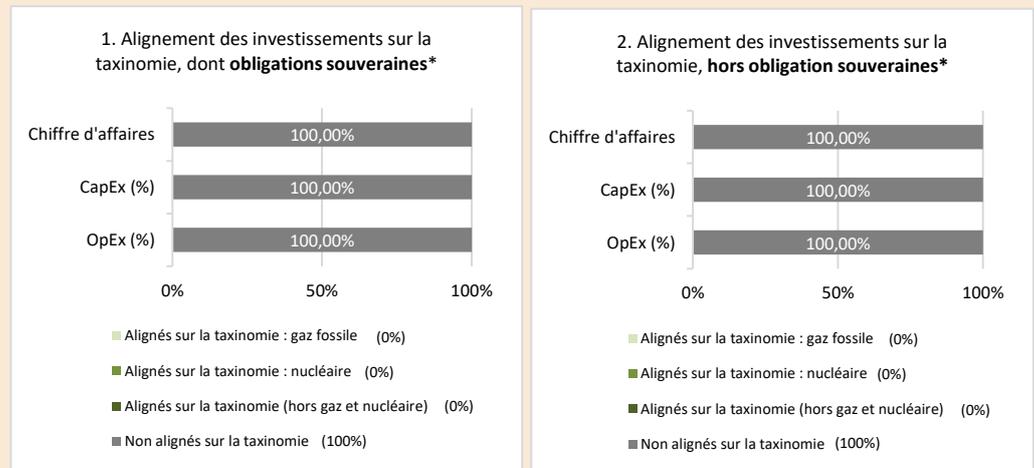
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

- Oui:  Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage du :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement taxonomique des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement de 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.



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

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

<sup>1</sup>Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de 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.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans les activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.

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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.

ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



## 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 dans la catégorie "#2 Autres" représentaient 0.32% et étaient liés à la position de trésorerie du fonds. Cet investissement était détenu à titre accessoire. En raison de la nature de ces instruments, il n'existe pas de garanties environnementales ou sociales minimales pour les liquidités.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et / ou sociales aux cours de la période de référence ?

la part des sociétés disposant d'une note ESG et des OPCVM article 8 et 9 au sens du règlement Européen SFDR a été durablement supérieure à 90% (à l'exclusion des dépôts et liquidités). Le filtre ESG appliqué permet au Compartiment d'exclure 20% des sociétés de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux sociétés ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG.



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

Non applicable

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **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 ?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

## 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, 1<sup>er</sup> alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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

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

Dénomination du produit : Seven Force 5

Identifiant d'entité juridique : 549300HS6H88MIQ8KH09

### Caractéristiques environnementales et / ou sociales

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

**Oui**

Il a réalisé **des investissements durables avec un objectif environnemental**: \_%

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

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

Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : \_%

**Non**

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 .... % 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 taxinomie 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 taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

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



#### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et / ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La sélection ESG des sociétés est effectuée selon une approche « Best in Class » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des sociétés de chaque secteur de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus de filtrage, l'univers d'investissement du Compartiment est déterminé.

Le filtre ESG appliqué permet au Compartiment d'exclure 20% des sociétés de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux sociétés ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG permettant d'atteindre les caractéristiques environnementales et / ou sociale promues par ce produit financier.

Le processus d'investissement se déroule comme suit:

A) **Notations ESG des sociétés de l'univers d'investissement de départ**

L'univers d'investissement de départ est composé des sociétés issues des pays d'Union européenne, de la zone Euro, ayant un volume de transaction journalier supérieur à 10 millions d'euros et ayant obtenu une notation ESG par le fournisseur Ethic Finance.

L'univers d'investissement de départ comprend donc des sociétés ne présentant pas ou peu de caractéristiques durables. La notation ESG va de 0 (moins bon score) à 100 (meilleur score).

La sélection ESG des sociétés est effectuée selon une approche « Best in Class » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des sociétés de chaque secteur de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus de filtrage, l'univers d'investissement du Compartiment est déterminé.

#### **B) Exclusion sectorielle**

La Société de Gestion procède à l'exclusion des éventuelles sociétés de l'univers présentant des revenus supérieurs à 10% du chiffre d'affaires en lien avec les activités suivantes: armes et munitions, pornographie et prostitution, tabac, charbon thermique, développement d'usines à charbon, énergie nucléaire et radioactive, exploitation des sables bitumeux, gaz de schiste, forage en arctique.

#### **C) Analyse financière quantitative et fondamentale**

La Société de Gestion cherche à sélectionner les titres et sociétés combinant un potentiel de rentabilité et des caractéristiques ESG satisfaisantes. La réduction de l'univers sur des critères ESG est donc suivie de la sélection des titres selon une approche discrétionnaire en fonction de critères quantitatifs et fondamentaux des titres et sociétés.

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

Seven force 5 n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

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

Non applicable

#### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Non applicable

#### ● **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 ?**

Non applicable

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

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

— *Comment les indicateurs des incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Non applicable

— *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 :*

Non applicable.

*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 qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Non applicable.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :  
01 janvier – 31 décembre 2022

| Investissements les plus importants | Secteur     | % Actif | Pays |
|-------------------------------------|-------------|---------|------|
| NATIXIS SA 0,00 19-29 01/03U        | Financials  | 9,38%   | FRA  |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 250123     | Financials  | 7,51%   | FRA  |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 080223     | Financials  | 7,50%   | FRA  |
| FREN REP PRES ZCP 15-02-23          | Financials  | 7,50%   | FRA  |
| SEVEN FORCE 2 EUR I ACC             | Financials  | 5,93%   | LUX  |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 180123     | Financials  | 4,50%   | FRA  |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 010323     | Financials  | 4,50%   | FRA  |
| SEVEN EUROPEAN EQ EUR-I(CAP)        | Financials  | 3,36%   | LUX  |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 010223     | Financials  | 3,00%   | FRA  |
| AGEAS NOM                           | Financials  | 1,66%   | BEL  |
| KLEPIERRE SA                        | Real Estate | 1,55%   | FRA  |
| AKZO NOBEL NV                       | Materials   | 1,48%   | NLD  |
| FORTUM CORP                         | Utilities   | 1,43%   | FIN  |
| AXA SA                              | Financials  | 1,38%   | FRA  |
| POSTE ITALIANE SPA                  | Financials  | 1,38%   | ITA  |



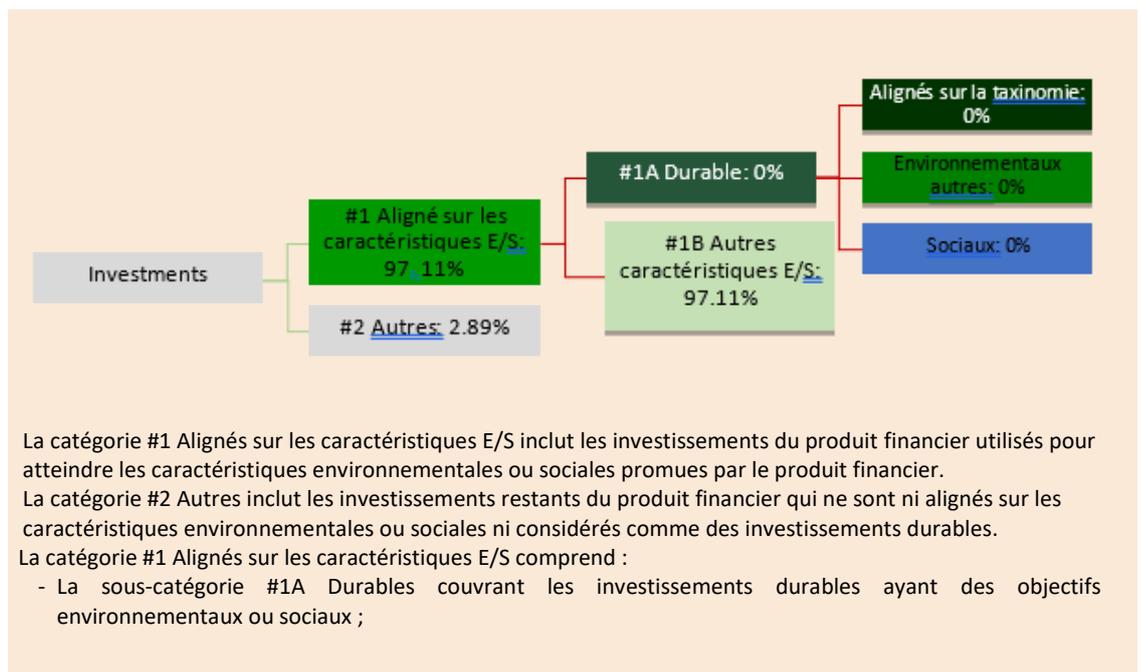
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Seven force 5 n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

### Quelle était l'allocation des actifs ?

Non applicable

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



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

Seven force 5 n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

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

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

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



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

Non applicable.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

Oui:

Dans le gaz fossile

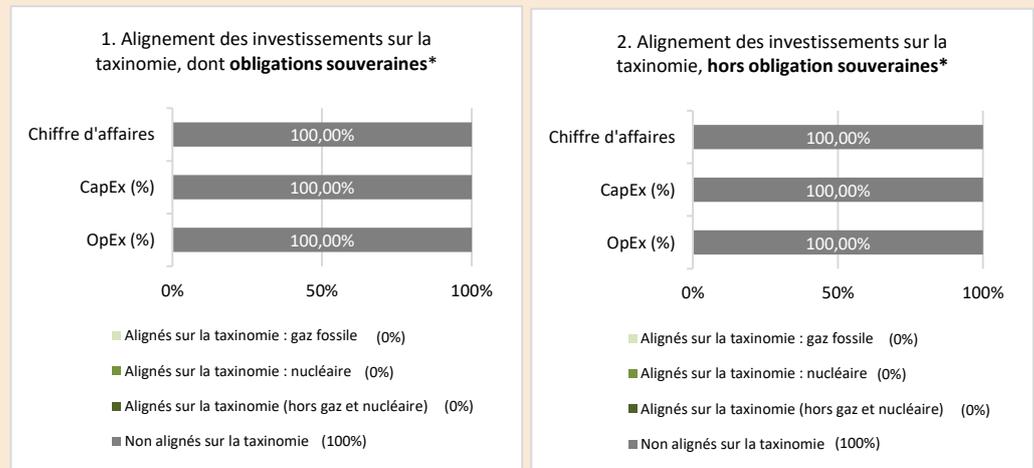
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage du :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement taxonomique des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement de 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.



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

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

<sup>1</sup>Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de 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.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans les activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.

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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui

ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



## 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 dans la catégorie "#2 Autres" représentaient 2.89% et étaient liés à la position de trésorerie du fonds. Cet investissement était détenu à titre accessoire. En raison de la nature de ces instruments, il n'existe pas de garanties environnementales ou sociales minimales pour les liquidités.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et / ou sociales aux cours de la période de référence ?

la part des sociétés disposant d'une note ESG et des OPCVM article 8 et 9 au sens du règlement Européen SFDR a été durablement supérieure à 90% (à l'exclusion des dépôts et liquidités). Le filtre ESG appliqué permet au Compartiment d'exclure 20% des sociétés de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux sociétés ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG.



## 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 les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

### ● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

### ● 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 ?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

## 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, 1<sup>er</sup> alinéa, du règlement (UE) 2020/852

### Par investissement durable,

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

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

Dénomination du produit : Seven Force 2

Identifiant d'entité juridique : 894500LERZYHWFURG209

### Caractéristiques environnementales et / ou sociales

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

**Oui**

Il a réalisé **des investissements durables avec un objectif environnemental**: \_%

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

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

Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : \_%

**Non**

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 ..... % 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 taxinomie 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 taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

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



#### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et / ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La sélection ESG des sociétés est effectuée selon une approche « Best in Class » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des sociétés de chaque secteur de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus de filtrage, l'univers d'investissement du Compartiment est déterminé.

Le filtre ESG appliqué permet au Compartiment d'exclure 20% des sociétés de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux sociétés ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG permettant d'atteindre les caractéristiques environnementales et / ou sociale promues par ce produit financier.

Le processus d'investissement se déroule comme suit:

A) **Notations ESG des sociétés de l'univers d'investissement de départ**

L'univers d'investissement de départ est composé des sociétés issues des pays d'Union européenne, de la zone Euro, ayant un volume de transaction journalier supérieur à 10 millions d'euros et ayant obtenu une notation ESG par le fournisseur Ethic Finance.

L'univers d'investissement de départ comprend donc des sociétés ne présentant pas ou peu de caractéristiques durables. La notation ESG va de 0 (moins bon score) à 100 (meilleur score).

La sélection ESG des sociétés est effectuée selon une approche « Best in Class » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des sociétés de chaque secteur de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus de filtrage, l'univers d'investissement du Compartiment est déterminé.

#### B) Exclusion sectorielle

La Société de Gestion procède à l'exclusion des éventuelles sociétés de l'univers présentant des revenus supérieurs à 10% du chiffre d'affaires en lien avec les activités suivantes: armes et munitions, pornographie et prostitution, tabac, charbon thermique, développement d'usines à charbon, énergie nucléaire et radioactive, exploitation des sables bitumeux, gaz de schiste, forage en arctique.

#### C) Analyse financière quantitative et fondamentale

La Société de Gestion cherche à sélectionner les titres et sociétés combinant un potentiel de rentabilité et des caractéristiques ESG satisfaisantes. La réduction de l'univers sur des critères ESG est donc suivie de la sélection des titres selon une approche discrétionnaire en fonction de critères quantitatifs et fondamentaux des titres et sociétés.

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

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

Seven force 2 n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

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

Non applicable

#### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Non applicable

#### ● **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 ?**

Non applicable

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

— *Comment les indicateurs des incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Non applicable

— *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 :*

Non applicable.

*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 qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Non applicable.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :  
01 janvier – 31 décembre 2022

| Investissements les plus importants | Secteur     | % Actif | Pays |
|-------------------------------------|-------------|---------|------|
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 180123     | Financials  | 12,38%  | FRA  |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 040123     | Financials  | 8,26%   | FRA  |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 110123     | Financials  | 8,25%   | FRA  |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 250123     | Financials  | 8,25%   | FRA  |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 010223     | Financials  | 8,25%   | FRA  |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 080223     | Financials  | 8,25%   | FRA  |
| FREN REP PRES ZCP 15-02-23          | Financials  | 8,25%   | FRA  |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 220223     | Financials  | 8,25%   | FRA  |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 010323     | Financials  | 8,24%   | FRA  |
| AGEAS NOM                           | Financials  | 0,63%   | BEL  |
| KLEPIERRE SA                        | Real Estate | 0,59%   | FRA  |
| AKZO NOBEL NV                       | Materials   | 0,56%   | NLD  |
| FORTUM CORP                         | Utilities   | 0,54%   | FIN  |
| AXA SA                              | Financials  | 0,52%   | FRA  |
| POSTE ITALIANE SPA                  | Financials  | 0,52%   | ITA  |



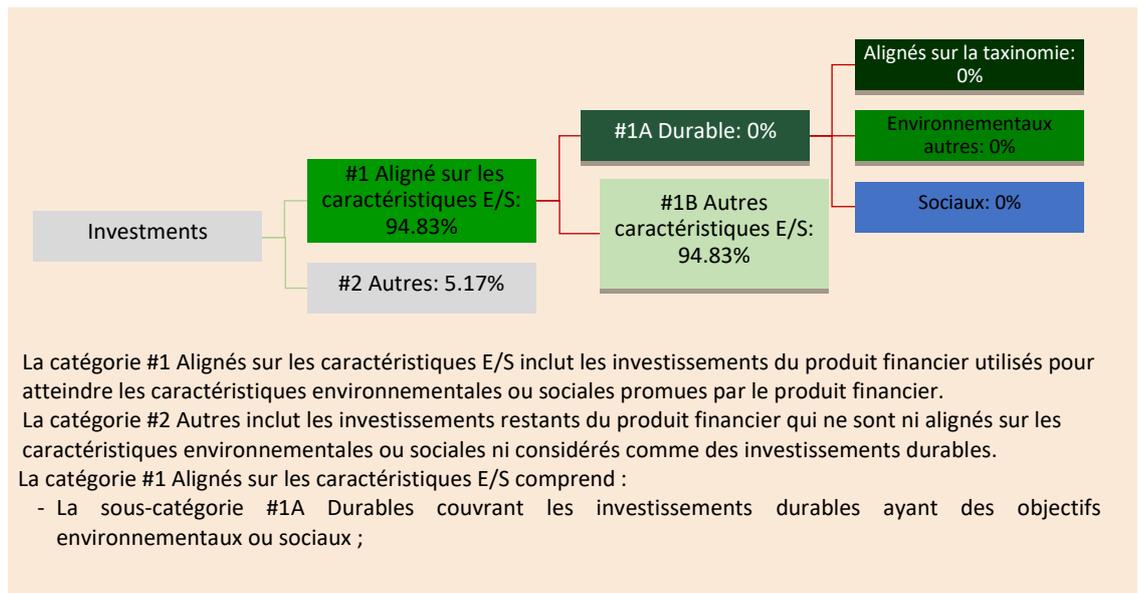
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

Seven force 2 n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

### Quelle était l'allocation des actifs ?

Non applicable



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

Non applicable

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

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

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



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

Non applicable.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

Oui:

Dans le gaz fossile

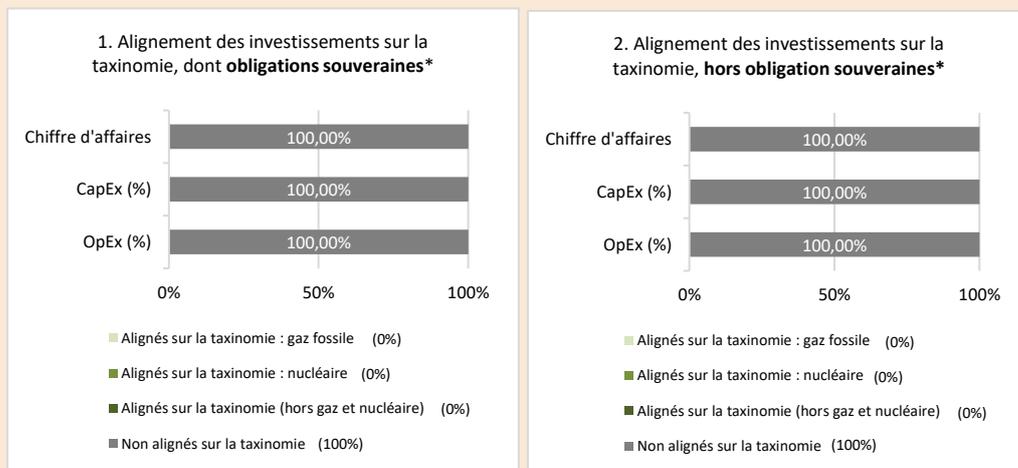
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage du :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement taxonomique des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement de 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.



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

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

<sup>1</sup>Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de 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.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans les activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.

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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.

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



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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



### 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 dans la catégorie "#2 Autres" représentaient 5.17% et étaient liés à la position de trésorerie du fonds. Cet investissement était détenu à titre accessoire. En raison de la nature de ces instruments, il n'existe pas de garanties environnementales ou sociales minimales pour les liquidités.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et / ou sociales aux cours de la période de référence ?

la part des sociétés disposant d'une note ESG et des OPCVM article 8 et 9 au sens du règlement Européen SFDR a été durablement supérieure à 90% (à l'exclusion des dépôts et liquidités). Le filtre ESG appliqué permet au Compartiment d'exclure 20% des sociétés de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux sociétés ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG.



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

Non applicable

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **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 ?**

Non applicabl

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

Non applicable

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

Non applicable

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

